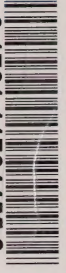



3 1761 1176455 9





Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117644559>

CAI
IS
-A 56

Government
Publications

Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Annual Report

1993

Canada



Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Annual Report

1993

Canada

Cat. No. IN-1993

ISBN 0-662-56236-4

Design: Expression Communications

Printing: MOM Printing

Copies available from the Director, Communications and Public Affairs



Office of the Superintendent
of Financial Institutions Canada

Ottawa, Canada
K1A 0H2

Bureau du surintendant
des institutions financières Canada

To the Honourable the Minister of Finance

Dear Minister:

Pursuant to section 25 of the *Financial Institutions and Deposit Insurance System Amendment Act*, I am pleased to submit my Office's 1993 annual report.

The report covers the period from September 1992 to August 1993 and provides information that I hope will be of interest to you and to all Members of Parliament as well as to the general public and the federally regulated financial institutions and pension plans.

Yours sincerely,

Michael A. Mackenzie
Superintendent

Ottawa, October 1993

Canada

To Contact the Office of the Superintendent

In Ottawa

255 Albert Street, Kent Square
Ottawa, Canada
K1A 0H2
(613) 990-7788
(Fax: 613-952-8219)

Complaints and Enquiries
about federally regulated
financial institutions and
pension plans
(613) 990-7788
(613) 990-7847
(613) 990-6011
(613) 990-7849
(Fax: 613-990-5591)

In Toronto

One Front Street West
Second Floor West
Toronto, Ontario
M5J 1A5
(416) 973-9280
(Fax: 416-973-7021)

In Montreal

Complexe Guy-Favreau
200 René Lévesque Boulevard West
West Tower, Room 903
Montreal, Quebec
H2Z 1X4
(514) 283-4836
(Fax: 514-496-1726)

In Winnipeg

Lakeview Square One
155 Carlton Street, Suite 307
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8
(204) 983-4140
(Fax: 204-983-7423)

In Vancouver

Post Office Box 11
1095 West Pender Street, Suite 305
Vancouver, British Columbia
V6E 2M6
(604) 666-5335
(Fax: 604-666-6717)

OFFICE OF THE SUPERINTENDENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS

Executive Committee

Superintendent
Deputy Superintendent,
Deposit-Taking Institutions
Deputy Superintendent,
Insurance and Pensions

Michael A. Mackenzie
Suzanne Labarge
John R. Thompson

A Message from the Superintendent



In each of the years that I have had the privilege of serving as the Superintendent, I have spoken of the increasing level of stress and risk in the financial system. Last year, for example, I noted in our annual report that "institutions are under unrelenting financial pressure."

As many people have pointed out to me, I could not have taken on this job at a more interesting, challenging and difficult time. The pressures and stresses continue unabated.

There have been two major outside influences that have had a major impact on Canadian financial institutions. The first is the promotion of competition in financial services which, coupled with immense changes in technology, has made the Canadian system probably the most competitive in the world. The second is the dramatic reduction in the value of real-estate related investments made in the mid-1980s which has had a marked impact on the values of many assets held by banks, trust companies and insurance companies.

On the whole, Canadian financial institutions are handling the new environment well. Their managements have developed strategies and programs to both manage expanded risks presented by changing technology and highly competitive markets and exploit opportunities. Most have become tougher and more effective operators in a business where the required standards of management performance continue to increase.

There have been significant improvements in risk management practices over the past six years such as better loan and investment underwriting standards, more careful writing of insurance contracts, better management of problem loans and controls over derivatives and off-balance sheet transactions. Accounting and actuarial practices are essentially sound. The quality of audits and the degree to which boards of directors are overseeing these audits is improving. Financial information for institutions is based on more realistic accounting practices. And, for the most part, institutions are well capitalized.

A number of institutions, however, are having difficulty adapting and are struggling to survive.

From a prudential point of view, the greatest problem and threat is the continuing decline in real estate values — in Canada, the U.S. and elsewhere. Because of the fact that so much of the real-estate boom in the late 1980s was financed by banks, trust companies and life insurance companies, these institutions had excessive inventories of real-estate-related assets when the markets fell away. It is not going too far to say that we are supervising an industry operating under strong competitive pressures and trying to weather the sharpest and most sustained meltdown in real estate values since the 1930s.

The real-estate-related problems and their impact on financial institutions, notably trust companies and insurance companies, have received widespread publicity and have been a focal point for the rating agencies and financial analysts.

Non-performing real-estate problems overwhelmed the managements of the federal institutions that have recently failed — Standard Trust, Central Guaranty Trust and Sovereign Life. It should be noted, however, that in all these cases, the impact of asset problems was magnified by loans to holding companies that were not covered under the old *Trust Companies Act*, *Loan Companies Act*, and the *Canadian and British Insurance Companies Act*.

What is most important to note is that despite these failures and despite the ongoing bad publicity, public and market confidence in the stability and strength of the Canadian financial system have been maintained.

The deposit insurance regime and the life insurance compensation program have directly or indirectly protected most depositors and policyholders in the

case of failures. The cost of this protection is being and will be borne by the deposit-taking institutions and life insurance companies and is not imposed directly on taxpayers.

We continuously reexamine and revise our supervisory approaches to institutions under stress, with particular emphasis on improving our ability to identify early the nature and extent of solvency problems, communicating these problems to the Financial Institutions Supervisory Committee and to evaluating the efficacy of the regulatory actions we take. We are working closely with the management and boards of all the institutions where we have concerns — and in all cases we inform these people of what our concerns are. In doing this we are also updating and more completely documenting our supervisory methodologies.

Our challenge is to work with supervisory processes that effectively manage risks and minimize disruptions and losses to the system and, at the same time, avoid trying to manage the supervised institutions. We continue to believe in the efficacy of the combination of clear regulatory rules such as those covering related-party transactions, the maintenance of adequate capital and very conservative asset accounting. These characteristics should be combined with examination processes focusing on risk-management processes and asset quality and incorporate a degree of reliance on self-governance processes, including good audits.

It is imperative that the self-governance practices continuously work to prevent developing trouble from getting out of hand. In this respect, the critical issue is whether, in difficult situations, management, directors and owners are able to face disagreeable facts openly and without denial, to recognize their responsibilities to protect depositors or policyholders and work quickly to realistic solutions. The regulator's powers to effect solutions are extremely limited. That is, the Office may impose restrictions and prohibitions of one kind and another to limit danger if the situation is so serious as to lead to failure. It may require the injection of more capital and the suspension of any dividend or other payments to shareholders. But these do not solve the business problems; they only buy time for management to develop solutions.

We must continue to develop solutions for institutions under stress because the continuance of real-estate problems and the absence of liquidity in real-estate markets drastically reduces the range of options. The quality and dedication of management of those institutions to resolve their problems has been an important factor in the successful results.

During the year, there have been a number of important changes in this office. John Thompson, an actuary with many years of experience in the life insurance industry, joined the Office as the new Deputy Superintendent, last fall. Don McIsaac, Director General, Life Insurance, left in July to join the World Bank after a long and distinguished career with the Office.

I would be remiss if I did not mention the loyalty, dedication and professionalism of the people who work here. They continue, under great stress in these difficult times, to work to ensure peace of mind for all Canadians who place their trust in our financial institutions.

Contents

Letter of Transmittal	iii
How to Contact the Superintendent's Office	iv
Executive Committee	iv
A Message from the Superintendent	v
The Superintendent's Mandate, Mission and Goals	i
Organization and Activities of the Superintendent's Office	3
<i>Executive and Management Committees</i>	4
<i>Methodology Development</i>	4
Deposit-Taking Institutions Sector	5
<i>Supervising Deposit-Taking Institutions</i>	5
<i>Foreign Bank Subsidiaries</i>	10
<i>Trust and Loan Companies</i>	11
<i>Examinations Division</i>	12
<i>Compliance Division</i>	13
<i>Policy and Research Division</i>	13
<i>Rulings Division</i>	15
<i>Policy Support Division</i>	15
<i>Operational Services Division</i>	16
<i>Personnel, Administration and Systems</i>	16
Personnel	16
Administration	17
Security and Access	17
Systems	17
Insurance and Pensions Sector	18
<i>Policy Division</i>	18
<i>Life Insurance Division</i>	19
Corporate Analysis Section	19
Operations Analysis Section	20
Examination Section	20
Actuarial Section	20
Securities Analysis and Administration Section	20
<i>Life Insurance Operating Results in 1992</i>	21
Net Premium Income and Policy Reserves	22
Risk-based Margin Compliance	23
Margin of Capital and Surplus over Liabilities	23
Industry Rationalization	23
The Sovereign Life Insurance Company	23

<i>Property and Casualty Insurance Division</i>	24
Analysis Section	24
Examinations/Liquidations Section	25
Actuarial Section	25
<i>Property and Casualty Operating Results in 1992</i>	26
Financial Return Data Base	26
Filing Actuarial Reports	26
<i>Supervising Pension Plans and Providing Pension Advice</i>	27
Pension Benefits Division	27
Providing Pension Advice	28
<i>The Office's Actuarial Services</i>	29
Social Insurance Program Division	30
Government Services Division	30
<i>Finance Division</i>	31
Complaints and Enquiries	32
<i>Communications and Public Affairs</i>	32
<i>Dealing with Complaints and Enquiries</i>	32
Over 12,000 Calls and Letters	33
A Year Since the New Legislation	34
Institutions Set Up Their Own Procedures	34
Disposition of Complaints	35

The Superintendent's Mandate, Mission and Goals

New responsibilities and challenges have come with new legislation and rapid changes in the financial system. The Superintendent's mission is to protect the public by ensuring that federally regulated financial institutions and pension plans continue to meet their obligations while responding to changing conditions.

The Mandate

Parliament established the Office of the Superintendent of Financial Institutions in 1987 when it passed legislation bringing together the Department of Insurance and the Office of the Inspector General of Banks. The *Superintendent of Financial Institutions Act* broadened and enhanced the powers and responsibilities related to supervising Canadian federally regulated financial institutions.

The Office's enabling legislation provided for a single regulatory body for all federally regulated financial institutions; Canada is unique in having an organization of this kind. The legislation also gave the Superintendent a broad range of powers and authorities to deal as promptly and effectively as possible with problems that arise in federally regulated financial institutions and pension plans. These powers include the authority and responsibility to issue Directions of Compliance in situations where the Superintendent judges that a financial institution has embarked on — or is about to undertake — practices that are unsafe or unsound. A Direction of Compliance may also be issued to seek a specific remedy to an identified situation.

The 1987 legislation established the Financial Institutions Supervisory Committee, which is composed of the Superintendent of Financial Institutions, the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, and the Chairman of the Canada Deposit Insurance Corporation. The purpose of this committee is to ensure effective and confidential exchanges of information among members so that all are current on matters related to supervising financial institutions. The Superintendent chairs the committee.

The Superintendent's Office is responsible for regulating and

supervising banks, insurance, trust, loan and investment companies and co-operative credit associations that are licensed or registered by the federal government. We supervise federally regulated employer-sponsored pension plans and also provide actuarial reports on various government pension programs. As an agent of the Canada Deposit Insurance Corporation or through federal-provincial arrangements, the Office carries out reviews of certain provincially chartered institutions.

In addition to the duties set out in the legislation that established the Office and its powers, the Superintendent's Office administers other legislation that applies to federally regulated financial institutions and pension plans. We are responsible for administering the *Bank Act*, the *Insurance Companies Act*, the *Trust and Loan Companies Act*, the *Co-operative Credit Associations Act*, the *Investment Companies Act*, the *Pension Benefits Standards Act, 1985*, portions of the *Income Tax Act*, the *Civil Service Insurance Act*, and the *Excise Act*, Part I. We also have responsibilities under the *Public Pensions Reporting Act*.



The Mission

The mission of the Office of the Superintendent of Financial Institutions is to regulate financial institutions and pension plans under federal jurisdiction with a view to maintaining public confidence in the Canadian financial system. The Office's mission includes providing actuarial advice to the government. These major goals support our mission statement:

- monitor financial institutions and pension plans for solvency, liquidity and compliance with legislation, regulations, and Office guidelines;
- monitor events and trends that may affect federally regulated financial institutions and pension plans;
- act as required on issues of solvency, liquidity and compliance of each financial institution and pension plan;
- contribute to a safe and sound regulatory framework of legislation, regulation and guidelines through policy development; and
- produce high quality actuarial reports in a timely fashion to meet legislative and other government requirements.

Depositors, policyholders, and pension plan members are at the centre of this mission and its goals. Public trust and confidence are key to the health and security of the Canadian financial system; the people who entrust their funds to Canadian financial institutions and pension

plans must be assured that the system is working on their behalf. Our work is done with a view to maintaining this essential public confidence and dealing quickly and effectively with any threats to it.

A major motivation for the Office is a prudential concern for the solvency and liquidity of each institution and plan. The Office gathers information about the operations of federally regulated financial institutions to develop policy proposals for the consideration of Ministers and to identify and assess strengths and weaknesses in the system so that sound advice may be provided to government. As well, the Office monitors institutions' compliance with legislation, regulations and guidelines and acts as necessary, again with the confidence of depositors, policyholders and pension plan members in mind.

The Superintendent's Office is not in the business of managing any institution. The job is rather to analyse the financial climate and develop rules and guidelines that are based on an understanding and appreciation of the facts of business life and on policies determined by the Government of Canada.

Our examination programs are directed toward solvency, liquidity and compliance concerns. The Examination Framework and its associated principles, practices and criteria ensure that our staff and resources are used most effectively when and where they are most required. Analysts working in the Office carry out detailed and comprehensive work on returns and other information provided to the Superintendent by financial institutions and pension plans. Based on detailed risk assessments, analysis of emerging trends, and a variety of

other techniques, on-site examinations are planned, conducted, reported and followed up by examination staff.

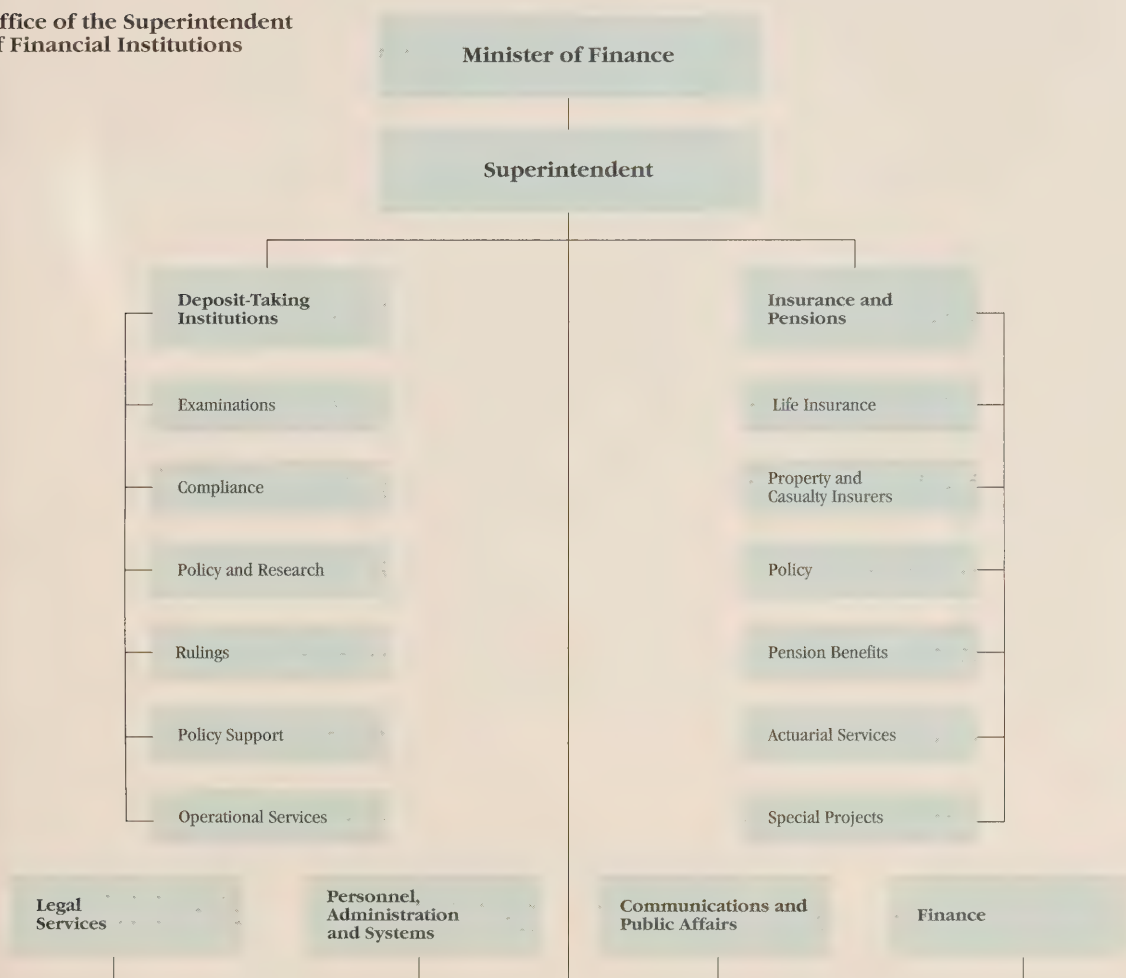
The Office keeps in close contact with the financial institutions and pension plans that it supervises. Effective supervision requires knowing what is happening in institutions, who the managers and directors are, how institutions are responding to new developments and changing conditions. Relationships with auditors, actuaries, industry associations, professional groups and with other supervisors and regulators all help to contribute to the Office's knowledge and ability to supervise institutions effectively and competently.

Organization and Activities of the Superintendent's Office

The Superintendent's Office is divided into two sectors. There are two Deputy Superintendents, one responsible for deposit-taking institutions and one responsible for insurance and pensions. Corporate services in the Office — Personnel, Administration and Systems, Finance, Communications and Public Affairs, and Legal Services — report

functionally to the Superintendent and administratively to one of the Deputy Superintendents.

Office of the Superintendent of Financial Institutions





Executive and Management Committees

The Executive Committee consists of the Superintendent and the two Deputy Superintendents. The Committee meets to review all significant issues arising in the sectors so that members are aware of important developments affecting regulated institutions and so that decisions are taken that are consistent across the Office. The Committee also deals with recommendations from the Management Committee and reviews policy or administrative developments that have Office-wide implications.

The Management Committee, comprising Directors General and Directors representing all areas of the Office, shares information and provides advice to the Executive Committee on a variety of matters. The Management Committee meets monthly; sub-committees deal with issues such as systems development, personnel policy, and training and development programs.

Methodology Development

The Methodology Group has a mandate for the review, enhancement and development of office-wide examination policies and procedures and the assessment of current developments such as the new legislation. The group's focus is currently on deposit-taking institutions, life, property and casualty insurance examination methodology and documentation.

The tasks and projects assigned to the Methodology Group are set by the Deputy Superintendents. The output of the group is approved by the Executive Committee prior to its formal implementation across the Office. These tasks and projects primarily consist of the development of enhanced guidance material for use by the examination groups in each of the four phases of the examination — planning, on-site examination, reporting and monitoring.

Deposit-Taking Institutions Sector

The Deposit-Taking Institutions Sector, headed by Deputy Superintendent Suzanne Labarge, is responsible for all matters affecting federally incorporated banks, trust, loan and investment companies and co-operative credit associations. This includes examining institutions for solvency purposes, administering the governing legislation, ensuring compliance with the legislation, and developing regulatory policy. The Sector also carries out reviews of certain provincially chartered institutions through federal-provincial agreements or as an agent of the Canada Deposit Insurance Corporation.

Supervising Deposit-Taking Institutions

Canadian chartered banks include 10 domestic banks and 56 subsidiaries of foreign banks. Foreign banks also operate 42 representative offices in Canada. These offices are not permitted to carry on banking activity but are designed to promote the overseas services of the foreign banks they represent.

In addition to banks, the Sector supervises and regulates 22 loan companies, 34 trust companies, and 7 co-operative credit associations operating under federal statutes. Through federal/provincial arrangements, or as an agent of the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), the Sector also carries out reviews of certain provincially chartered trust and loan companies. Twenty-one institutions are subject to Office supervision by virtue of these arrangements.

In addition, the Office deals with the registration and supervision of companies under the *Investment Companies Act*. Investment companies raise money on debt instruments and use the proceeds to make loans, purchase bonds, debentures and shares, or invest in real property for income or resale. These companies are incorporated under the *Canada Business Corporations Act*; however, they may seek, or be



required, to be registered under the *Investment Companies Act*.

There were 19 investment companies registered under the Act at the end of December 1992 compared to 21 a year earlier. Total assets of investment companies registered at 31 December 1992 were \$27.6 billion (\$33.2 billion a year earlier).

We conduct our supervisory activities on a cost-recovery basis. Deposit-taking institutions in total were assessed \$14.8 million for 1992-93. Domestic banks that meet established criteria regarding ownership and are classified as Schedule I Banks shared \$6.0 million of these costs. Schedule II Banks, which include foreign bank subsidiaries and two closely held domestic banks, were assessed

Deputy Superintendent S. Labarge

Director,
General,
Examinations
J. Heyes

Director,
Compliance
K. Bell

Director,
Policy and
Research
A. Maxwell

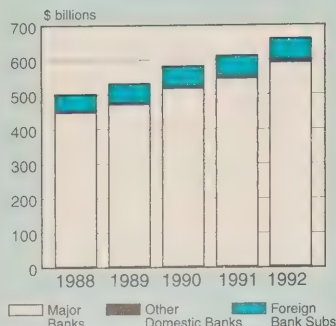
Director,
Rulings
A. Brossard

Director,
Policy Support
A. Lamont

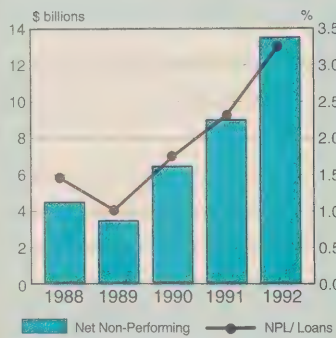
Director,
Operational
Services
K. Adamsons



Total Assets Canadian Chartered Banks



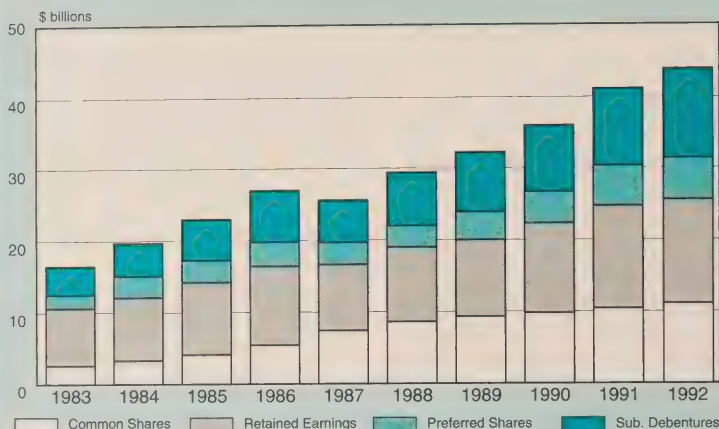
Net Non-Performing Loans Major Banks



\$1.7 million. Trust and loan companies, co-operative credit associations, and investment companies carried \$6.6 million, \$0.3 million, and \$0.2 million of costs respectively. In addition, CDIC was assessed \$0.4 million for work performed by the Office in an agency capacity and provinces where an agency agreement exists were assessed \$0.01 million for work performed.

With respect to the financial performance of deposit-taking institutions during 1992, persistent

Total Capital Funds Major Banks



weakness in the general economy and, in particular, the decline in real-estate prices, continued to adversely affect asset quality and profitability. Earning declines were primarily the result of a higher incidence of non-performing loans requiring increased provisions for loan losses.

The major banks, with assets of \$591 billion at 31 October 1992, accounted for 99 per cent of domestic bank assets and 89 per cent of total chartered bank assets.

For the year ended 31 October 1992, the six major domestic banks reported aggregate net income of \$1.8 billion, down 50 per cent from 1991. Return on assets was 0.32 per cent and return on common equity was 6 per cent, down from 0.69 per cent and 14 per cent respectively in 1991.

Large loan losses were the major reason for the decline in earnings. Provisions for loan losses were \$6 billion, more than double the 1991 level. As a percentage of assets, this equates to 1.05 per cent compared to 0.50 per cent in 1991.

At 31 October 1992, non-performing loans net of allowance for credit losses totalled \$13.6 billion and represented 3.28 per cent of total loans. This compares to non-performing loans of \$9.0 billion or 2.32 per cent of loans at the end of fiscal 1991. The most significant factor in the increases in non-performing loans and provisions has been problem commercial real-estate loans. Non-performing commercial real estate loans account for about half of all non-performing loans.

Despite the difficult economic environment, continuous progress has been made in reducing exposure to less developed countries and in improving capital adequacy.

Loans to less developed countries are no longer a material burden to the major banks. Since 1987, the banks have reduced their net exposure through reservations, sales and

restructuring agreements. At 31 October 1992, aggregate net exposure represented 11 per cent of common equity, down from 16 per cent in 1991 and 134 per cent in 1986.

During the past 10 years, the capital adequacy position of the major banks has improved considerably. Capital funds for the major banks grew from \$15.5 billion in 1982 to \$43.5 billion by the end of 1992, for an average annual growth rate of 11 per cent. This compares to a growth rate for assets of 6 per cent. Twenty-five per cent of total capital growth was internally generated — an impressive portion, given that \$37 billion in loan losses was expensed in the 10-year period, with an after-tax cost of approximately \$20 billion. Since 1988, capital adequacy has been determined in accordance with the Canadian application of the Bank for International Settlements (BIS) framework. For 1992, all the major banks comfortably exceeded the required minimum capital ratio of 8 per cent of risk-adjusted assets. At 30 April 1993, the average ratio of the major banks was 9.8 per cent.

In the first half of 1993, the financial performance of the six major domestic banks improved. Aggregate net income was \$1.7 billion, up 44 per cent from the same period in 1992. Provision for loan losses was down 26 per cent from the same period in 1992. Non-performing loans net of allowances for credit losses stood at \$13.2 billion at 30 April 1993 and represented 3.09 per cent of loans.

Changes in 1992-93 Banks

Domestic Banks

Manulife Bank of Canada

Continuation of The Regional Trust Company as a bank

Foreign Banks

ANZ Bank Canada

Amalgamated with Hongkong Bank of Canada

Banco Central of Canada

Name changed to Banco Central Hispano-Canada

Bank of China (Canada)

Authorized to commence business February 11, 1993

The Bank of East Asia (Canada)

Authorized to commence business May 11, 1992

The Bank of New York (Canada)

Commenced action toward its voluntary liquidation and dissolution

Comerica Bank Canada

Dissolved September 29, 1992

First Interstate Bank of Canada

Commenced action toward its voluntary liquidation and dissolution

The First National Bank of Chicago (Canada)

Commenced action toward its voluntary liquidation and dissolution

Mitsui Taiyo Kobe Bank (Canada)

Name changed to Sakura Bank (Canada)

Overseas Union Bank of Singapore (Canada)

Commenced action toward its voluntary liquidation and dissolution

Security Pacific Bank Canada

Amalgamated with Bank of America Canada

U.S. Bank (Canada)

Authorized to commence business July 2, 1993



Changes in 1992-93 Trust and Loan Companies

Trust Companies

The Bank of Nova Scotia Trust Company	Authorized to commence business October 5, 1992
Central Guaranty Trust Company	Transferred substantially all its assets to The Toronto-Dominion Bank. The company is being dissolved pursuant to a winding-up order
FirstLine Trust Company	Continued as a federal trust company
General Trust Corporation of Canada	Acquired by Laurentian Bank of Canada. Transferred substantially all its assets to the Bank. Commenced action towards its voluntary liquidation and dissolution.
The International Trust Company	Transferred its trust and administration business to RBC Trust Company
The Merchant Trust Company	Name changed to Merchant Private Trust Company
Morgan Trust Company of Canada	Name changed to CIBC Trust Corporation
Natcan Trust Company	Authorized to commence business December 8, 1992
The Northern Trust Company, Canada	Established on July 22, 1993
The R-M Trust Company	Acquired by Mellon Bank Canada
RBC Trust Company	Authorized to commence business March 4, 1993
Royal Trust Corporation of Canada	Acquired by Royal Bank of Canada
The Regional Trust Company	Continued as Manulife Bank of Canada after merging with Cabot Trust Company and Huronia Trust Company
TD Trust Company	Authorized to commence business June 29, 1992
The Trust Company of Bank of Montreal	Authorized to commence business December 18, 1992
Wellington Trust Company	Amalgamated with Montreal Trust Company of Canada

continued . . .

Changes in 1992-93 Trust and Loan Companies

Loan Companies

Central Guaranty Mortgage Corporation	Name changed to Adelaide Capital Corporation and continued under the <i>Canada Business Corporations Act</i>
Citibank Canada Mortgage Corporation	Amalgamated with Citibank Canada
First City Mortgage Company	Name changed to NAL Mortgage Company
Focus National Mortgage Corporation	Transferred substantially all its assets to its parent, The Mutual Trust Company. Dissolved December 31, 1992
Guardcor Loan Company	Transferred substantially all its assets to Laurentian Bank of Canada and commenced action toward its voluntary liquidation and dissolution
Laurentian Bank Mortgage Corporation	Transferred its assets to Laurentian Bank of Canada. Commenced action toward its voluntary liquidation and dissolution
Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation	Authorized to commence business December 8, 1992
National Bank Mortgage Corporation	Dissolved effective December 30, 1992
National Bank of Greece (Canada) Mortgage Corporation	Amalgamated with National Bank of Greece (Canada)
Seel Mortgage Investment Corporation	Transferred substantially all its assets to its parent, The Mutual Trust Company

Cooperative Credit Associations

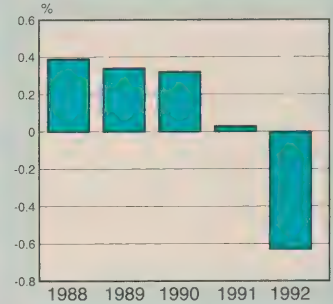
Canadian Co-operative Credit Society	Name changed to Credit Union Central of Canada
--------------------------------------	--



Changes in 1992-93 Investment Companies

Evangeline Financial Services Corporation	Registered under the <i>Investment Companies Act</i> effective June 30, 1992
T. Eaton Acceptance Company Limited	Exempted from most provisions of the <i>Investment Companies Act</i> effective October 1, 1992
National Retail Credit Services Limited	Exempted from most provisions of the <i>Investment Companies Act</i> effective October 1, 1992
Carena Developments Limited	Exempted from most provisions of the <i>Investment Companies Act</i> effective November 19, 1992
General Electric Capital Canada Inc.	Exempted from most provisions of the <i>Investment Companies Act</i> effective November 18, 1992
Simpsons Acceptance Company Limited	Dissolved under the <i>Canada Business Corporations Act</i> effective December 11, 1992
Royal Trustco Limited	Name changed to Gentra Inc. effective June 18, 1993
Mack Financial (Canada), Ltd.	Amalgamated with Associated Commercial Corporation of Canada Ltd. effective September 1, 1993

Return on Assets Foreign Bank Subsidiaries



Foreign Bank Subsidiaries

At 31 October 1992, there were 56 foreign bank subsidiaries operating in Canada. The aggregate assets of foreign bank subsidiaries totalled \$60 billion at 31 October 1992, up 3 per cent from 1991.

The earnings of foreign bank subsidiaries were more adversely affected than those of the major domestic banks by a deterioration in asset quality. Foreign bank subsidiaries reported a net loss for 1992 of \$380 million, a sharp deterioration from the \$19 million profit reported in 1991.

The major factor in the decline in earnings was a substantial increase in the provision for loan losses in the last half of the year. Return on assets was -0.63 per cent compared to 0.03 per cent in 1991. There was a great divergence in 1992 results of the individual organizations, and 36 foreign bank subsidiaries reported losses.

The profitability of foreign bank subsidiaries remained under pressure in the first half of 1993. The net loss of those banks during this period was \$74 million with return on assets of -0.25 per cent.

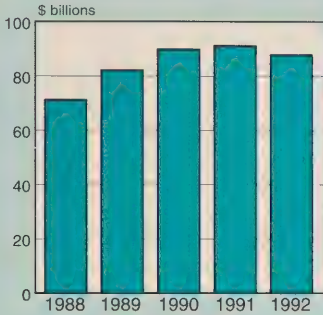
Changes in Representative Offices

Opened since September 1992	Country of Origin	Location of Office
Bank Banorable	France	Montreal
Mid-Med Bank Ltd.	Malta	Toronto
Schroder Capital Management International Limited	United Kingdom	Toronto
Bancomer S.A.	Mexico	Toronto
Bank of Valletta Limited	Malta	Scarborough

Closed since September 1992

ABN AMRO Bank	Netherlands
Bank of China (became a bank)	People's Republic of China
Banque de l'Europe Méridionale	Luxembourg
Community Bank, N.A.	United States
The Daiwa Bank - Toronto	Japan
The Industrial Bank of Japan	Japan
The Mitsui Trust & Banking Co.	Japan
The Northern Trust Company	United States
Sakura Bank, Ltd.	Japan
The Sumitomo Bank Ltd.	Japan
The Tokai Bank Ltd.	Japan
U.S. Bank (became a bank)	United States
Washington Mutual Savings	United States

**Total Assets
Trust and Loan Companies***



* Excludes Bank Mortgage Loan and Trust Subsidiaries

Trust and Loan Companies

Of the 77 federally supervised trust and loan companies operating at the end of 1992, 5 trust and 5 loan companies were not taking deposits.

There are now 22 federally incorporated loan companies. Nine are wholly owned mortgage subsidiaries of chartered banks and are not included in our separate loan company analysis because their results form part of the consolidated bank results.

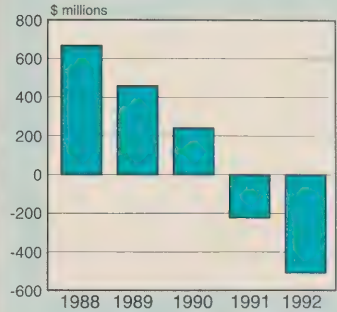
At 31 December 1992, aggregate loan companies' assets amounted to \$35 billion, virtually unchanged from 1991. Aggregate net income was \$62.3 million, down 56 per cent from 1991.

There are now 34 federally incorporated trust companies. Since the new *Bank Act* came into force in June 1992, the major domestic banks have been moving into the fiduciary business. Six trust companies are wholly owned subsidiaries of chartered banks and are not included in our separate trust company analysis because their results form part of the consolidated bank results.

At 31 December 1992, trust company assets totalled \$52.6 billion, down 6 per cent from 1991. A net loss of \$572 million was reported for 1992, reflecting generally poor results and a large loss reported by one company. Excluding this large loss, the combined trust and loan loss for 1992 was \$145 million, compared to a profit of \$184 million in 1991.

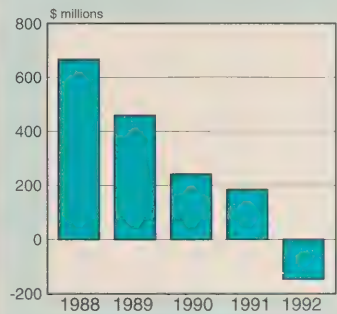
Like the banks, trust and loan companies have faced increasing levels of loans in arrears. Accordingly, they have provided for higher loan losses. Most trust and loan companies experienced a decline in earnings in 1992; 18 companies reported a loss for the year.

**Net Income
Trust and Loan Companies***



* Excludes Bank Mortgage Loan and Trust Subsidiaries

**Net Income*
Trust and Loan Companies****



* 1991 results exclude Central Guaranty Trust Co. and Central Guaranty Mortgage Corp.

** Excludes Bank Mortgage Loan and Trust Subsidiaries



Examinations Division

The Examinations Division, headed by a Director General located in Toronto and supported by two Directors, Examination, and three regional managers, is responsible for monitoring and examining deposit-taking institutions.

The Examinations Division completed an internal reorganization in 1992 in order to reflect changes within the industry and to provide for a more effective supervisory and examination process. The reorganization has also allowed the Deposit-Taking Institutions Sector to be able to bring more focused resources to problem situations on a more timely basis.

Applying the principles, policies and criteria established in our Examinations Framework, examiners in Montreal, Toronto, Winnipeg and Vancouver carry out the planning, monitoring, on-site, and reporting phases of examinations. At the end of June 1993, there were 45 full-time examiners in Toronto, 12 in Montreal, 8 in Vancouver, and 6 in Winnipeg. Regional offices, reporting through the Director General, Examinations in Toronto, also examine insurance companies and pension plans.

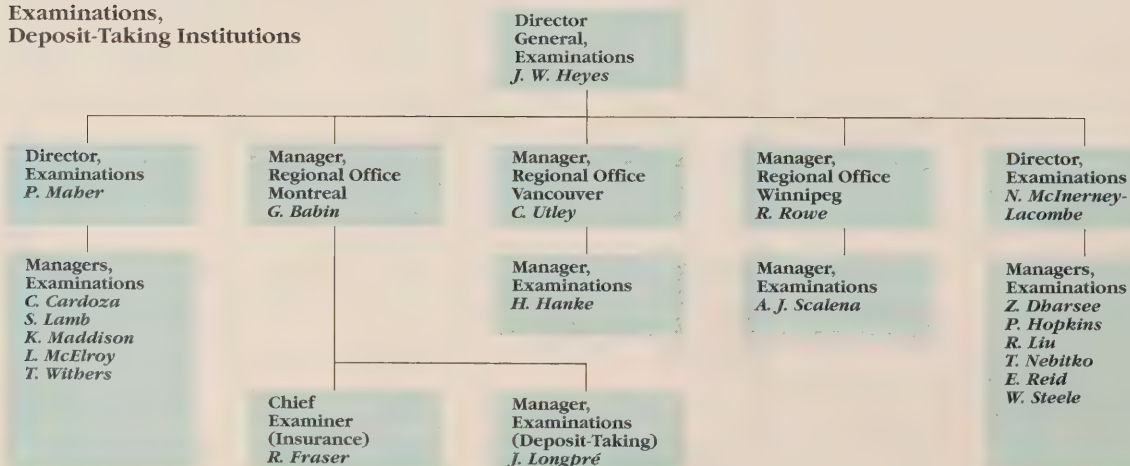
Monitoring is carried out through the analysis of financial and other information to identify the areas of major risk exposure in each institution. This serves to focus the on-site examination work. In all institutions, a critical risk is the deterioration of asset quality. In examining this risk in deposit-taking institutions, we engage the services of credit consultants who are senior credit officers, usually retired from major financial institutions. These individuals bring sound knowledge to examining this important area. During 1993, additional emphasis was placed on our reviews of asset quality within deposit-taking institutions to ensure that each

institution maintained a strong credit process and culture and also to highlight the need for rigorous accounting procedures and conservative provisioning in cases of deteriorating situations. In particular, our credit consultants focused on real-estate related loans as well as loans to conglomerates.

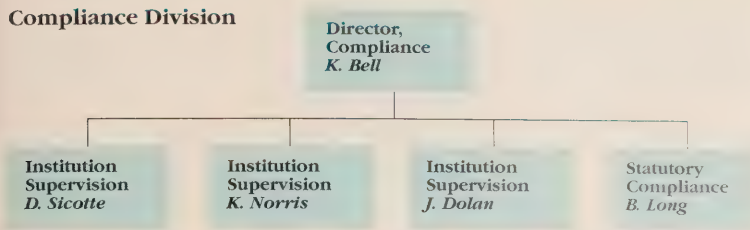
Under the legislation, each deposit-taking institution must be examined annually. Because of the economic situation and continued deterioration of asset quality, most institutions were subject to increased monitoring during the past year. Also, a number of institutions were subject to follow-up examinations to ensure that problem accounts were being identified and dealt with appropriately.

Over the past year a great deal of effort has been put into testing, refining and documenting examination methodology. Work is near completion on new planning, reporting and documentation standards guides.

Examinations, Deposit-Taking Institutions



Compliance Division



Compliance Division

The Compliance Division, with a staff of 16, discharges the Office's responsibilities resulting from the regulatory compliance provisions of the Acts governing the affairs of deposit-taking institutions that came into force in June 1992. The Compliance Division is also responsible for supervising those deposit-taking institutions whose financial condition is of greatest concern to the Office. The Division is the Office's main contact with the Canada Deposit Insurance Corporation.

The monitoring of the current financial condition of those deposit-taking institutions encountering financial difficulties is of critical importance to the deposit insurer, and so a close liaison between our Office and the Canada Deposit Insurance Corporation is essential.

Policy and Research Division

Policy and Research Division develops regulatory policy and guidelines for banks, loan companies, and co-operative credit associations. It also develops accounting guidelines on specific issues for all federally regulated financial institutions where, in the opinion of the Superintendent, generally accepted accounting principles (GAAP) do not deal adequately with the issue or where the range for judgement allowed under GAAP needs to be narrowed or where GAAP do not provide appropriate treatment for the issue. The Division also performs financial analysis.

Policy and Research has 11 members in 3 groups — Supervisory Policy, Accounting Policy, and Financial Analysis. The Division works closely with the Insurance and Pensions Sector to ensure that prudential and accounting policy issues affecting both sectors are dealt with consistently. Division staff has frequent contacts with financial associations and individual financial institutions, professional associations, other federal and provincial departments and agencies, and supervisors in other G-10 countries.

Supervisory Policy personnel are involved in developing minimum prudential standards for deposit-taking institutions. Their activities include representing the Office on the Basle Committee on Banking Supervision's working groups studying risks of concern to supervisors of internationally active banks. The Basle Committee is a forum for ongoing co-operation between its member countries on banking supervisory matters. It meets under the auspices of the Bank for International Settlements.

In 1992-93, these working groups focused primarily on assessing the



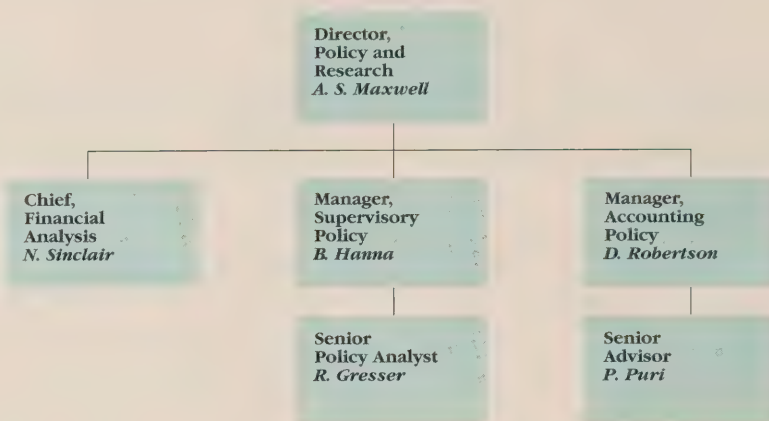
acceptability of innovative capital instruments under the BIS capital accord, and preparing consultative proposals on the capital treatment of market risks, a supervisory measure of interest rate risk and the netting of foreign exchange and other derivative contracts. The market risk proposals include capital requirements for market risks of trading portfolios and capital requirements for foreign exchange risk. These papers were provided to banks by each national supervisor in April 1993 with a deadline of December 1993 for comment.

Domestically, Supervisory Policy staff developed a draft guideline on liquidity management and revised the asset securitization guideline for deposit-taking institutions. Capital adequacy requirements for co-operative credit associations were also released in draft form. These proposals were based on the rules that apply to other deposit-taking institutions, with modifications for the co-operatives' unique liquidity structure.

During the year, Supervisory Policy issued guidelines on large exposure limits and capital adequacy requirements for federal trust and loan companies. These guidelines set out standards that are similar to those applied to banks. In addition, a guideline on the prudent person approach was released; it applies to both insurance companies and deposit-taking institutions. Work on the exposure of banks to certain designated countries resulted in the decision to no longer require mandatory provisioning against loans and other exposures to Chile. However, claims against the states representing the former U.S.S.R. and Yugoslavia now require provisions for country risk.

Accounting Policy staff researches and develops policy on accounting

Policy and Research Division



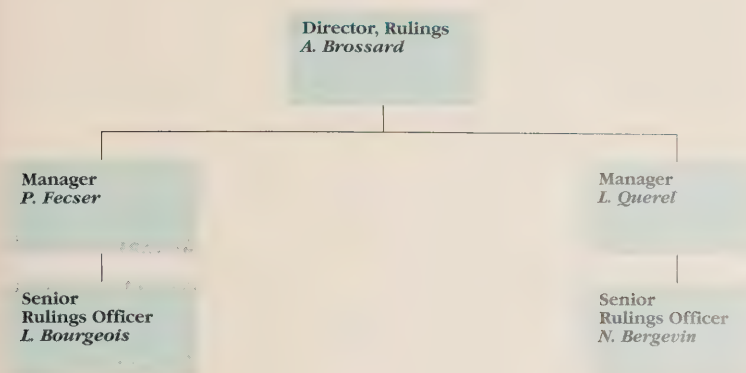
issues that affect financial institutions. During 1992-93, the group issued a final guideline to trust and loan companies on loan loss provisions, a guideline to all deposit-taking institutions on accounting for real estate acquisition, development and construction financing arrangements, and a draft guideline on transfers of assets to all financial institutions.

Accounting Policy staff played an important role on a federal-provincial committee that prepared and circulated for comment a draft issues paper outlining accounting policies for trust and loan companies. A member of the Accounting Policy group participated in the work of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Financial Institutions Task Force and Impaired Loans Task Force on accounting for impaired loans. A member of the Accounting Policy staff participated in a Task Force of the Canadian Life and Health Insurance Association (CLHIA) that prepared an issues paper on accounting and financial reporting for life insurance enterprises.

The Financial Analysis group prepared industry and multi-company

analyses to assist the examination process and policy development. Using financial data reported by the supervised companies, the group identifies industry trends and changes in key indicators and provides this analysis to examiners for their monitoring and examination of individual institutions. Regular analysis focuses on the profitability of the industry, changes in non-performing loans, the level of provisions, and the adequacy and composition of capital. In addition, the group carries out special studies and financial analyses in response to specific issues as they arise.

Rulings Division



Rulings Division

The Rulings Division's staff of 13 is responsible for administering the legislation pertaining to deposit-taking institutions and investment companies, except for the compliance functions that are handled by the Compliance Division.

Generally, the Division is responsible for processing requests for regulatory approvals pertaining to the corporate governance of financial institutions. This work involves processing incorporations, corporate restructurings such as amalgamations and asset sales, and acquisitions of new financial business by foreign investors. The Division also assesses the capital quality of new issues of equity or debt financing.

The mandate of the Division includes identifying the need for supervisory or technical amendments to the legislation. Also in the area of legislative planning, the Division is responsible for updating existing regulations and developing new ones. As a corollary to its corporate governance activities, the Division develops certain guidelines of general application to financial institutions.

Interpretations, rulings and opinions concerning the legislation,

regulations and guidelines governing deposit-taking institutions and investment companies are provided by officers of the Division to other parts of the Office and to financial institutions.

Since the proclamation of the new financial services legislation in June 1992, the Division has had to respond to a large volume of requests for approvals from institutions. These include requests for approvals for pledging of assets, processing data outside Canada and materiality criteria for related-party transactions. Also, a large number of institutions have established new subsidiaries to take advantage of the additional powers given to them under the Acts.

Rulings Division is also involved in a number of special projects. It continues to take an active role in developing a regulatory framework for the securities clearing and settlement system in Canada through its participation in the Canadian Working Committee of the Group of Thirty and in developing regulatory arrangements for the Canadian Depository for Securities Limited. The Division also participates in the Steering Committee of the Deposit Insurance Review that has been initiated by the Department of Finance.

Policy Support

The Policy Support Unit consists of three staff members who are coordinating the development of policy issues originating in the Toronto Office. Policy issues originating in the Toronto Office are referred to appropriate divisions in Ottawa. The Division has policy contact in Toronto with examiners and for the

Policy Support Unit maintains contact with industry groups and associations, such as the Canadian Bankers Association, Trust Companies Association of Canada and the Ontario Securities Commission, primarily through the Securities Committee of the Toronto Stock Exchange and the Dealers Association of the Toronto Office's Advisory Committee on Regulatory Relationships with the financial profession.

Policy support is also provided for projects that have regulatory implications. This work has been involved in reviewing articles of incorporation of International Bank of Commerce with regard to the structure of the institution and to be incorporated in the



Operational Services Division

This Division is responsible for ensuring that information reported by deposit-taking institutions meets the Office's supervisory needs and can be readily prepared by the financial institutions. The Division has eight staff members.

Operational Services heads the Financial Information Committee, a working group made up of representatives from our Office, the Bank of Canada, Department of

Finance, Canada Deposit Insurance Corporation, and Statistics Canada. In the past year, the Committee, in conjunction with the Canadian Bankers Association, developed a revised reporting package for banks that will take effect 1 November 1993. The initial bank reporting package contains a series of 19 separate schedules. As a result of discussions with the trust company industry and provincial supervisors, it is expected that a similar reporting package will be finalized during 1994 for use in trust and loan companies.

Staff in the Division are responsible for establishing the Deposit-Taking Institutions Sector's planning, budgeting, training and development functions and for providing general administrative support to the Deputy Superintendent.

Personnel, Administration and Systems

Under the Office's structure, this division reports for administrative purposes to the Deputy Superintendent, Deposit-Taking Institutions.

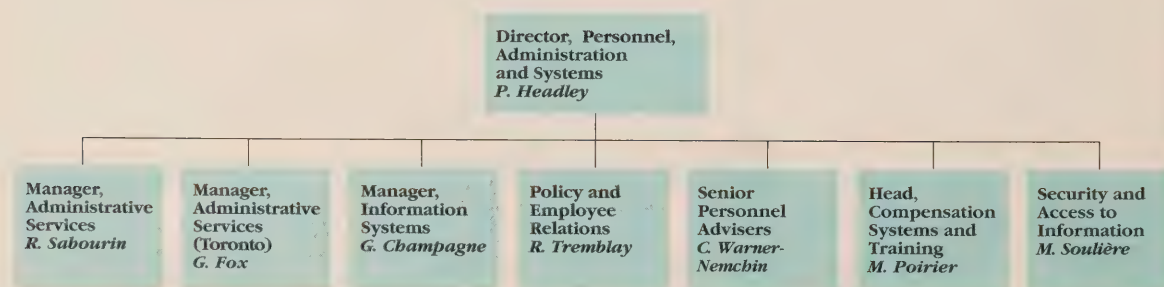
Personnel

The Personnel group is responsible for all matters related to official languages, classification, staffing, general and management training, staff relations, including negotiating collective agreements with unionized staff, and pay and benefits. It also develops and implements programs related to the personnel function, such as employment equity, safety and health, and employee assistance. The group has staff in Toronto and Ottawa.

The Personnel group provides the support tools and programs required by the Office's human resource management framework. Important areas dealt with within this framework include performance review and employee appraisal, training and development, human resource planning, and accountability.

This past year, the Office conducted a census of all federally regulated financial institutions and pension plans to confirm the official

Personnel, Administration and Systems



language in which they wanted to be served by our Office. This was done to meet our obligations under the *Official Languages and Regulations Act*. We also computerized some of our personnel management activities, such as our outside candidates inventories.

Administration

Staff provide support and services related to the Office's mail management and distribution system, and records, facilities and materiel management. Library services in Ottawa and Toronto, including extensive inter-library loan services, provide sources of reference material for all staff. During the past year, efforts were focused on a review of the records management process and a revised records classification system. We also searched for alternative accommodation sites in Vancouver, Toronto, and Ottawa.

Security and Access

This unit, under the direction of the Director, Personnel, Administration and Systems, is responsible for coordinating all security functions (personal, physical and systems) and for administering access to information and privacy legislation. Other responsibilities include classifying positions and administering our Employee Recognition Program.

During the past year, Security and Access continued to oversee the implementation of enhanced security procedures in the Office. A Clean Desk Policy was developed and implemented, and more effective access controls were put in place in the Ottawa office.

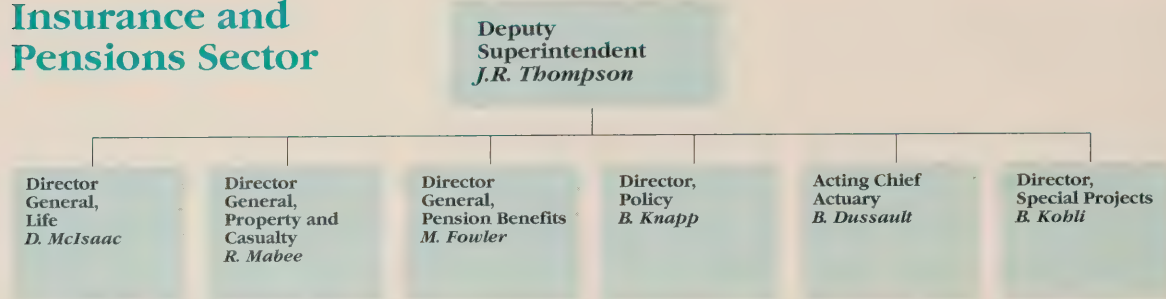
Systems

The Information Systems Division helps to achieve the Office's business objectives by developing and maintaining cost-effective systems applications, maintaining, operating and modifying computer networks, hardware and software, providing systems services, support and advice, and ensuring effective and efficient data collection and processing.

During 1992-93, the Office undertook a major systems study that described a new technology architecture expected to be in place in three to four years. The study also provided a detailed analysis of the principal technologies considered, and defined a plan, together with associated costs, for migrating to the new target technology.



Insurance and Pensions Sector



The Insurance and Pensions Sector is headed by a Deputy Superintendent, John R. Thompson. The Sector has five major divisions — Policy, Life Insurance, Property and Casualty Insurance, Pension Benefits and Actuarial Services. This structure takes into account the specialized nature of pension plan supervision, the work required to provide actuarial advice and services to government, and the significant differences that exist between the segments of the insurance industry.

The Insurance and Pensions Sector has staff in Ottawa and Toronto and also uses the services of examiners located in regional offices in Montreal, Winnipeg and Vancouver.

The insurance industry was assessed a total of \$21.8 million for 1992-93. Of this amount, \$5.2 million related to recovery of administrative costs incurred by the liquidator in 1992-93 in winding up nine property and casualty insurers that had failed in previous years.

With the reorganization of the Office in 1992, the Finance Division

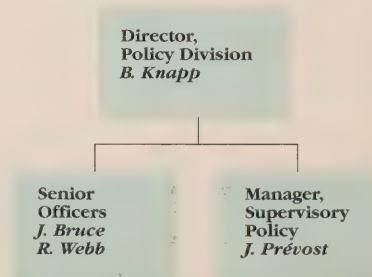
and the Communications and Public Affairs Division now report for administrative purposes to the Deputy Superintendent, Insurance and Pensions. Information about the Finance Division is at the end of the section on Insurance and Pensions. Details about Communications and Public Affairs are included in the section at the end of the report that deals with complaint handling, a major responsibility of the Communications and Public Affairs Division.

Policy Division

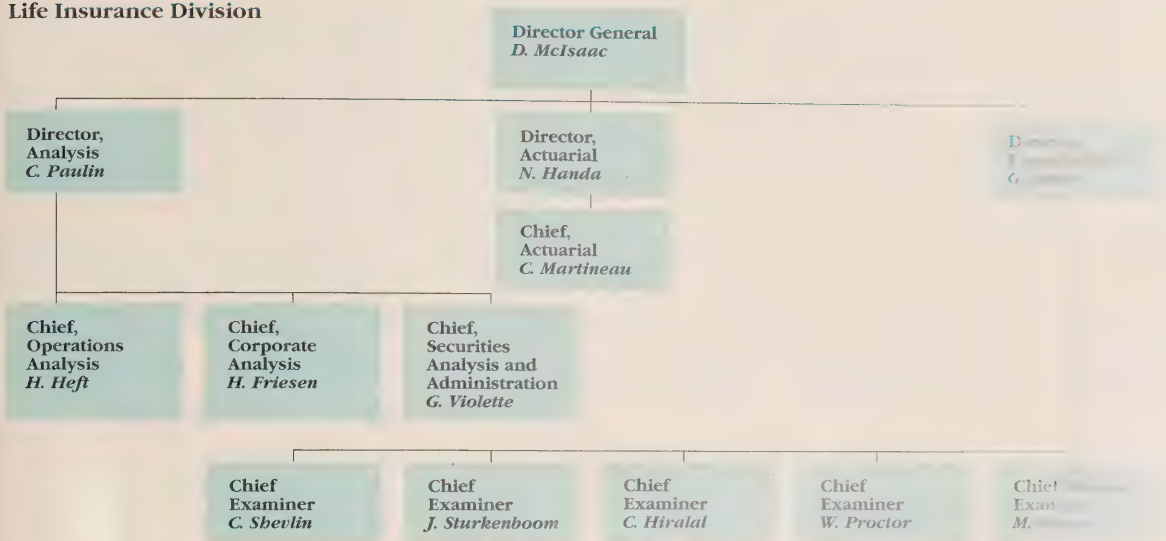
The Sector's Policy Division is responsible for regulatory policy development, rulings and interpretations, and for some aspects of compliance monitoring.

The division continues to be occupied with issues primarily related to the new insurance legislation. Areas of significant activity include guidelines on such issues as capital adequacy for regulated life insurance companies, materiality criteria for related party transactions, pledging of assets, the prudent person approach, commercial lending restrictions, and investment concentration limits. In applying new capital rules to the life insurance industry, the division has reviewed many proposals for capital issues to establish whether these meet the various quality tests embodied in the capital rules. As

Policy Division



Life Insurance Division



well, the division is involved in the promulgation of numerous regulations. The division was also responsible for the amendments to the Pension Benefits Standards Regulations dealing with the prudent person investment policy applied to pension plans.

The division's work is closely coordinated with the work of the Policy and Research Division and the Rulings Division in the Deposit-Taking Institutions Sector and the operational divisions of the Insurance and Pension Sector.

The Life Insurance Division

Life Insurance Division personnel have certain responsibilities with respect to life insurance companies and fraternal benefit societies that begin even before an institution is authorized to insure risks. Monitoring and supervisory responsibilities continue as long as a company continues to be registered. To accomplish this supervisory work, the Life Division is organized along functional lines, as illustrated in the accompanying organization chart.

Corporate Analysis and Administration

No federally incorporated or foreign company may engage in insurance activities in Canada unless it holds an order from the Superintendent of Finance. Applications for incorporation and registration are reviewed by the Corporate Analysis Section. Before an assessment of the business plan, financial projections submitted by the applicant, the Superintendent recommends approval or application. Similar requirements apply when the Section reviews proposals for ownership changes, amalgamation or transfer of business. The Corporate Analysis Section is also responsible for reviewing requests concerning investments, share issues, changes and amendments and changes to the classes of insurance a company is authorized to insure.



Operations Analysis Section

Once a company has been granted an order authorizing the insuring of risks within certain classes of insurance, it must comply with the provisions of the legislation that governs it. The *Insurance Companies Act* requires companies to file annual returns and other supporting material. Analysts in the Operations Analysis Section carry out the preliminary review of these filings. They apply early-warning tests to the data submitted and perform trend analyses to identify early on any companies that may be heading for financial difficulties.

The ongoing monitoring of a company's financial position is part of the analysts' work as well, and they discuss any matter of concern with company officials. When a company gives signs of serious financial problems, the analysts monitor operations very closely and may recommend that the scope of operations be limited or that a company's order be revoked. The analysts also provide examiners with information for use in establishing the scope of their examination.

Examination Section

A critical part of the supervisory process is the on-site examination of companies. This work is carried out at the head office of each company, usually once every two years, or more frequently if necessary. This function is the primary responsibility of the Life Division's Examination Section whose staff are located in our Toronto office. Some of the examinations are conducted by personnel from our other regional offices in Montreal, Winnipeg and Vancouver.

The examiners review the company's financial and self-governance documentation and internal and external audit reports. They interview senior executives to verify the company's financial condition, determine compliance with the *Insurance Companies Act* and regulations, make judgements about management and business plans, and assess the company's financial prospects. The examiners report their findings to senior company officials and indicate what corrective action, if any, is required.

Actuarial Section

Because they provide protection in the form of life insurance, health insurance and annuity products, companies must establish adequate reserves to provide for the significant risks arising out of their liabilities. Insurance legislation requires each company to appoint an actuary to report on the adequacy of the reserves established by the company. The appointed actuary must choose the assumptions to be used in discounting the future payments the company will be called upon to make and thus determine the level of reserves the company must carry to cover those future liabilities.

Each year the actuary submits a report to the Superintendent setting

out the results of the actuarial reserve calculation and providing the rationale for the assumptions underlying the calculation. The Life Division's Actuarial Section reviews these annual reports and discusses findings with the company's appointed actuary. Our actuaries also participate in on-site examinations to gain further information to support the material contained in the actuary's report. On these occasions, our actuaries discuss with company officials the background to the valuation assumptions and review the calculations performed in establishing the liabilities.

Securities Analysis and Administration Section

All foreign insurance companies operating in Canada on a branch basis are required to maintain sufficient assets in Canada under the Superintendent's control to cover their statutory liabilities in Canada and to provide a margin. This is done by the companies vesting assets in trust with independent trustees.

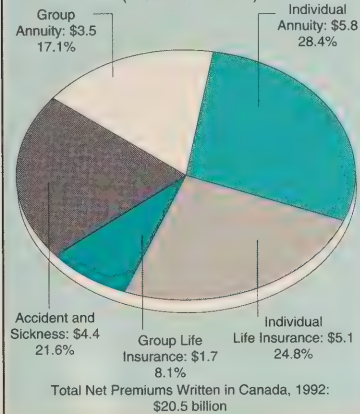
The Securities Analysis and Administration Section monitors and ensures the adequacy of levels vested by both life companies and property and casualty companies, thus protecting the interests of Canadian policyholders in the event that a company becomes insolvent.

Life Insurers

Lines of Business - 1992

Net Premiums Written in Canada by Federally Registered Companies

(in billions of dollars)



in Canada on a branch basis and five foreign companies withdrew from Canada. Also, one federally incorporated society sold its business to another society and wound up its operations.

As in previous years, federally registered companies and societies accounted for about 95 per cent of the life insurance market in Canada; provincially incorporated companies represented the remaining 5 per cent.

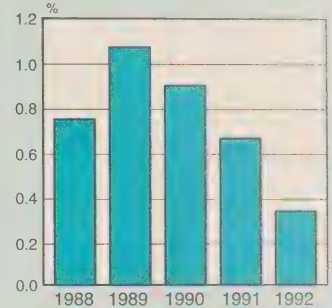
Life insurance companies offer a variety of products that combine two main components — protection against financial hardship resulting from death or illness, and accumulated savings. The three major lines of business are life insurance, annuities, and accident and sickness insurance. Fraternal benefit societies offer a more limited range of products within these three lines.

The Return on Assets and on Equity of the Canadian incorporated life companies (portrayed in the charts) declined substantially during 1992. A significant factor contributing to this decrease was the high level of asset default losses experienced in 1992 with respect to both mortgage loans and other debt securities. In addition, the companies had to set aside additional provisions to cover the potential future losses inherent in their investment portfolio.

Life Insurance: Net premiums income in Canada grew by 3 per cent in 1992 compared to the previous year, increasing from \$6.5 billion to \$6.7 billion. The percentage growth in 1992 was attributable to both individual life and group life business almost equally. Individual life business generated net premiums of \$5.06 billion in 1992 compared to \$4.9 billion in 1991. Group life business also registered an increase from \$1.6 billion in 1991 to \$1.65 billion in 1992.

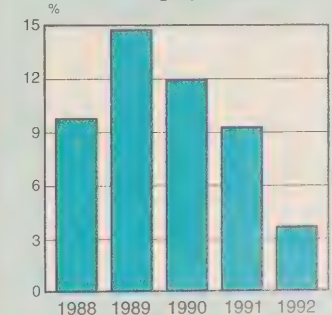
Life Insurers

Canadian Incorporated Life Companies Return on Assets: 1988-1992



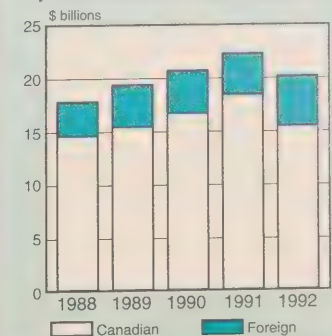
Life Insurers

Canadian Incorporated Life Companies Return on Equity: 1988-1992



Life Insurers

Net Premiums Written in Canada: 1988-1992 by Canadian and Foreign Companies



Life Insurance Operating Results in 1992

The Canadian life insurance industry is made up of companies incorporated in Canada, either federally or provincially, and Canadian branch operations of companies incorporated outside Canada. All federally incorporated and all foreign companies operating in Canada on a branch basis are subject to federal insurance legislation administered by our Office. In addition to being federally registered, companies must be licensed in each province or territory where they transact business.

At the end of 1992, there were 140 federally registered life insurance companies (56 federally incorporated and 84 foreign companies) and 33 fraternal benefit societies (14 federally incorporated and 19 foreign societies) operating in Canada. During the year, one company was federally incorporated, one foreign company was authorized to operate



Annuities: The sale of annuity products, primarily in the form of individual and group retirement savings plans, had shown a steadily increasing trend over 10 years up to 1991. In 1992, however, annuity premiums recorded a sharp decline of 19 per cent as compared to 1991. The annuity premiums in 1992 amounted to \$9.3 billion, representing 45.5 per cent of total net premiums in Canada. This compares to net premium income of \$11.5 billion in 1991, representing 51.5 per cent of total premium income. Both individual and group annuity businesses recorded a steep decline in 1992, reversing the long trend of growth over the previous 10 years. Although Canadian consumers continue to put funds aside to save for their own future rather than relying totally on government or employer-funded plans, consumers had significantly less money to invest in 1992 than in the previous year, largely because of difficult economic conditions and the soft and uncertain recovery experienced during 1992.

Accident and Sickness Insurance: The accident and sickness insurance coverage provided by life insurance companies to Canadians supplements government-sponsored health insurance plans by providing extended health care benefits, disability income, dental coverage, and accidental death and dismemberment coverage. This type of insurance is generally sold through group plans or mass marketing. Net premium income arising from accident and sickness business transacted in Canada, which had exhibited a steady trend of growth until 1991, remained stable in 1992 at \$4.4 billion, in line with the revenue generated in 1991.

Net Premium Income and Policy Reserves

For the year ended 31 December 1992, federally registered companies reported net premium income in Canada of \$20.4 billion from all lines of business, a significant decrease of just over 9 per cent as compared to \$22.4 billion in 1991. Total assets in Canada increased by 10.3 per cent, from \$116 billion at the end of 1991 to \$128 billion at the end of 1992. In addition to their business in Canada, the Canadian companies have significant insurance operations outside Canada. They reported net premium income outside Canada of \$9.3 billion for 1992 on a non-consolidated basis, and assets outside Canada of \$54 billion. By comparison, non-resident companies operating in Canada on a branch basis reported net premium income of \$4.1 billion for the year and assets in Canada of \$25.9 billion.

Policy reserves represent the largest liability item on the balance sheet of a life insurance company. Policy reserves are the amounts that, together with the addition of future premiums and investment income to be earned, provide the funds necessary to meet future contractual policy obligations. At the end of 1992, policy reserves represented 87.7 per cent of the worldwide liabilities of federally incorporated companies and 76.2 per cent of their worldwide assets.

Risk-based Margin Compliance

Canadian life insurance companies and societies are required to maintain adequate capital; foreign companies operating in Canada on a branch basis must maintain an adequate margin of assets in Canada for covering liabilities in Canada. For this purpose, the Superintendent has established Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) as a minimum standard to be applied commencing in 1992. These capital margin requirements are determined by risk factors applied to the business and investment risks of the companies.

The MCCSR formula has two main categories. The first is a risk-based formula for determining how much capital is required. The second is a definition of "capital" available to meet the risk-based requirement. The results for 1992 show that the group average of MCCSR formula capital available or assets vested in foreign companies, as a percentage of capital required, was as follows:

	<u>1992</u>
Canadian incorporated companies	159%
Canadian fraternal benefit societies	244%
Foreign life companies	233%
Foreign fraternal societies	359%

Margin of Capital and Surplus over Liabilities

The Office measures federally incorporated life insurance companies' margin of capital and surplus over liabilities on a more traditional basis as well. In 1992, the overall solvency margin (capital and surplus as a percentage of liabilities) declined slightly from 8.1 per cent at the end of 1991 to 8.0 per cent at the end of 1992. The solvency margin maintained by Canadian life insurers has been declining each year since 1986 when it was 9.3 per cent. The principal cause of this decline has been the shift of the core business of life insurers from long-term life insurance products with ample margins in premiums to short-term deferred annuity business where stiff competition with other financial institutions has resulted in competitive pricing with little margin.

Notwithstanding the downward trend in surplus margins, we are satisfied that the financial condition of the life insurance industry in Canada continues to be strong.

Industry Rationalization

The life insurance industry continued to rationalize its operations in the face of tough economic times and increasing competition during 1992. The Office handled 10 requests for ministerial approval in connection with business transfers and reinsurance of closed blocks of business. Five of the requests involved Canadian policies; the other five involved policies outside Canada.

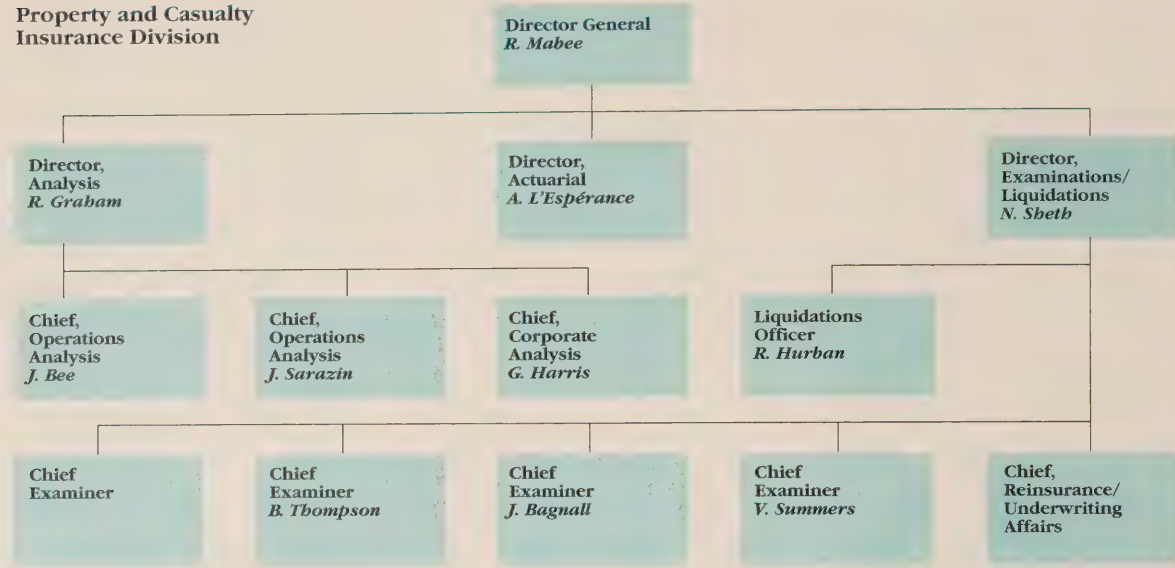
The Sovereign Life Insurance Company

On 21 December 1992, the Minister of Finance directed the Superintendent to take control of The Sovereign Life Insurance Company pursuant to subsection 680(2)(c) of the *Insurance Companies Act* and requested the Attorney General to apply to have the company wound up under the Winding-up Act. This action was predicated on the opinion that the company's assets were not sufficient to give adequate protection to policyholders and creditors of Sovereign Life and it would not be able to pay its liabilities when they came due. The Court of the Queen's Bench of Alberta granted a winding up order, and appointed the Superintendent as the provisional liquidator on 25 January 1993, and approved the appointment of Peat Marwick Thorne Inc. as the Superintendent's agent to assist in the orderly wind up of Sovereign Life.

In July 1993, the Superintendent's agent, working in conjunction with the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation (CompCorp), entered into an agreement with The Standard Life Assurance Company of Canada for the acquisition of the life insurance, annuity and retirement savings blocks of business as well as the management of the segregated funds of Sovereign Life.



Property and Casualty Insurance Division



Property and Casualty Insurance Division

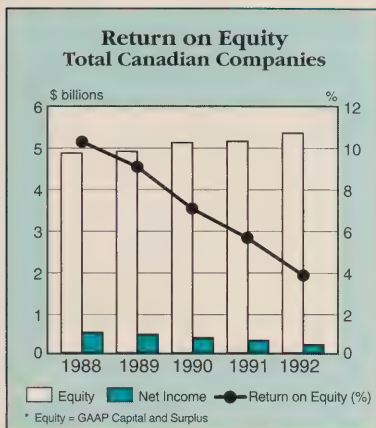
Of the more than 450 property and casualty insurance companies operating in Canada, 243 are federally registered and supervised; of these, 100 are incorporated in Canada, and 143 are non-Canadian companies operating in Canada on a branch basis.

The Property and Casualty Insurance Division is responsible for supervising and regulating all federally registered companies. It is also responsible for examining Manitoba-based provincially registered companies and some insurance pools, such as the Canadian Industrial Risks Insurers and the Canadian Aviation Insurance Group. The Division is headed by a Director General; its organization is shown in the accompanying exhibit.

Analysis Section

The Analysis Section is divided into Corporate and Operations Analysis. Two Operations groups are responsible for day-to-day monitoring of all federally registered companies; Corporate Analysis is responsible for evaluating applications for new incorporation or registration as well as requests for fundamental changes to existing companies.

Before a company may insure risks in Canada, it must obtain an order from the Superintendent authorizing the insuring of risks in specified classes of insurance. During 1992, two federal insurers were incorporated and issued orders.



The trend towards rationalization of the industry continues, as does the resulting increase in requests for approval of business transfers, amalgamation or ownership changes. During 1992, corporate analysts reviewed and obtained approvals for 24 plans involving either the restructuring of companies or the transfer of business portfolios between companies. Corporate analysts also considered 14 requests for addition or deletion of authorized classes of insurance.

The ongoing monitoring of companies includes reviewing companies' operating results and analysing financial ratios derived from regularly obtained financial information. Where clarification is required, operations analysts communicate with the company and meet with officials to discuss matters. Information assembled by the operations analysts through the monitoring process is used by examiners and actuaries in carrying

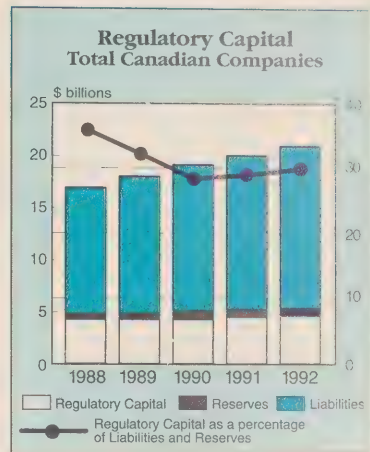
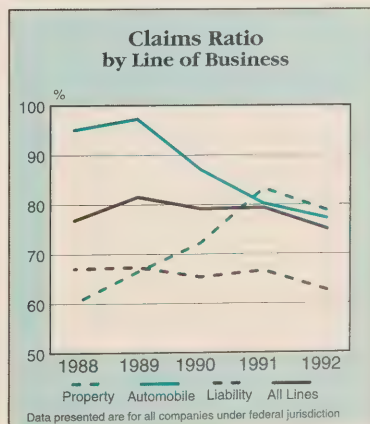
out the risk analysis that leads to defining the scope of individual on-site examination and in-depth reviews of actuarial reports.

The Analysis Section is also responsible for preparing recommendations to senior Office management and the Minister with respect to taking any regulatory action against companies.

Examinations/ Liquidations Section

The Examinations/Liquidations Section, headed by a Director, Examinations/Liquidations and located in Toronto, is responsible for conducting on-site examinations of companies and for overseeing the winding up of companies in liquidation.

Examiners in Vancouver, Winnipeg and Montreal also carry out examinations of property and casualty insurance companies. The objective of on-site examinations is to assess a company's financial position, its compliance with legislation, and its prospects for the future. Examiners report their findings to senior company officials and require companies to take corrective action where necessary.



Actuarial Section

The Actuarial Section evaluates the adequacy of regulated companies' claims and other actuarially determined liabilities. This work involves reviewing and analysing actuarial reports submitted by companies, following up on issues arising from this review, and liaising with operations analysts and examiners to obtain or relay additional actuarial information. The Section also liaises with the Canadian Institute of Actuaries to assist in developing appropriate financial reporting and valuation standards for the property and casualty insurance industry.

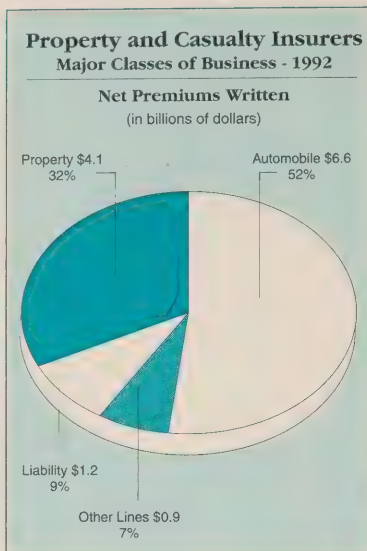


Property and Casualty Operating Results in 1992

The operating results of federally registered property and casualty insurance companies deteriorated in 1992. British and foreign companies' profits were down compared to 1991; Canadian companies reported net profits down some 29 per cent compared to 1991. Overall, federally registered companies' profits in 1992 were down 20 per cent from 1991 levels. The level of profits earned in 1992 by Canadian federally registered companies represented a 4 per cent return on equity compared with 6 per cent in 1991 and 7 per cent in 1990.

The main reason for the profit decline in 1992 was a decrease in investment income. Although there was some improvement in claims experience, it was not sufficient to offset the decrease in investment income, the result being decreased profits.

As measured by expressing regulatory capital as a percentage of liabilities and required reserves, solvency levels for Canadian companies increased slightly in 1992. Capital and surplus stood at approximately 30 per cent of liabilities and required reserves at year end, compared to 29 per cent at the end of 1991.



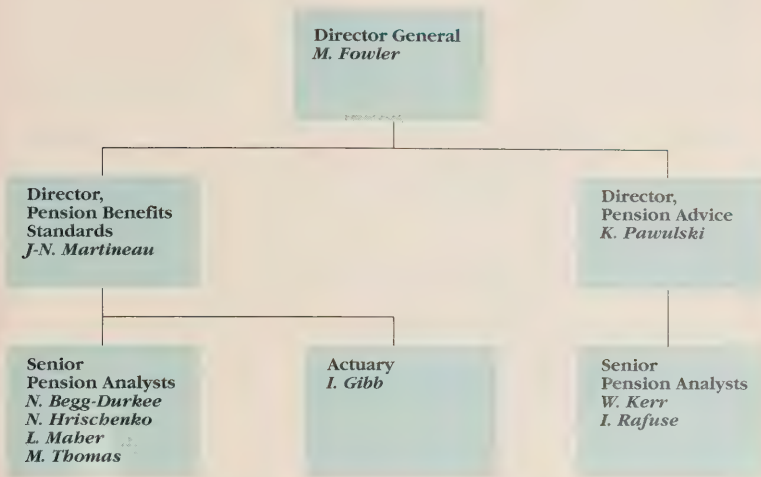
Financial Return Data Base

The Office is in the final stages of setting up its own in-house data base to capture, store and allow retrieval of information contained in the Annual and Interim Returns filed by property and casualty insurers. Combined with the disk filing of the financial returns by companies, the new data base will increase the effectiveness and efficiency of the analysis of the companies' returns.

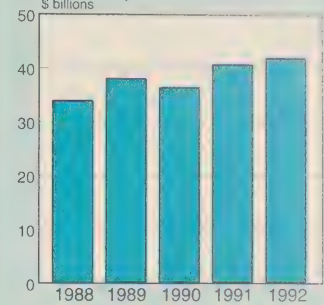
Filing Actuarial Reports

Legislation requires companies to file actuarial reports on the adequacy of their claims-related liabilities. The Actuarial Section continues to develop and refine appropriate formats and procedures. With a view to improving claims statistics and data bases, regulators in Canada have recently introduced new claims exhibits to supplement the rather limited claims data contained in the current annual return form.

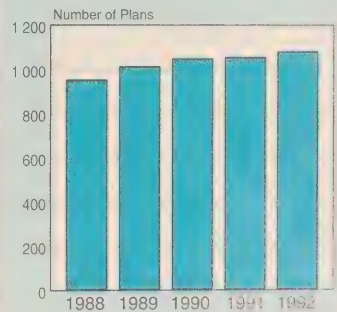
Pension Benefits Division



Estimated Total Market Value of Pension Plan Assets Subject to PBSA



Pension Plans Subject to PBSA and Supervised by the Office



Supervising Pension Plans and Providing Pension Advice

The Office supervises almost 1,100 pension plans; most are sponsored by employers. These plans cover employees who work in organizations that fall under federal jurisdiction. Some plans cover as few as one person; in others, there are tens of thousands of members.

During 1992-93 the Office conducted 41 on-site examinations of pension plans; 45 more are planned for 1993-94.

The Office also provides advice to Revenue Canada and to the Department of Indian Affairs and Northern Development on matters related to employer-sponsored pension plans.

The Pension Benefits Division

The Pension Benefits Division has two sections: Pension Advice and Pension Benefits Standards Act. The Division is headed by a Director General, and both sections have Directors in charge.

Administering the Pension Benefits Standards Act, 1985

The *Pension Benefits Standards Act, 1985* (PBSA) applies to employer-sponsored pension plans that in total cover over 600,000 members. The total market value of pension plan assets supervised by the Office was about \$41 billion at the end of 1992.

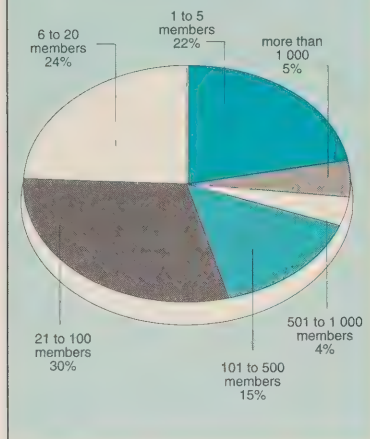
Enterprises that are generally subject to federal regulation include banks, airlines, and certain inter-provincial and international transportation and telecommunications companies. Any employment and related pension benefits of residents of Yukon and the Northwest Territories are generally subject to federal regulation as well. Profiles of some of the characteristics of these pension plans are

highlighted in the accompanying exhibits.

By reviewing pension plan texts and amendments and communicating with the plan administrators or their representatives, the Office tries to ensure that the minimum standards of the legislation are being respected. The standards relate to areas such as funding, eligibility for plan membership, vesting of benefits and locking in of contributions, members' rights to opt for early retirement, investing of pension funds, and disclosure of information to plan members.



Distribution of Pension Plans Subject to PBSA by Size of Membership



Pension analysts and actuaries analyse periodic financial reports, including those from independent actuaries and auditors. This is done to ensure that plans are adhering to the funding and solvency standards set out in the PBSA. Examination specialists conduct on-site examinations of selected PBSA pension plans.

During 1992-93, the Pension Benefits Standards Act Section issued certificates of registration to 119 pension plans that fully met the requirements of the Act for the first time. These included 48 plans that were registered under the former *Pension Benefits Standards Act*. Eighty-eight new plans were filed for registration with the Office; 72 plans terminated or were consolidated with other plans.

In June 1993, Cabinet approved major amendments to the Regulations related to investments for pension plans that are subject to the PBSA. The new rules, effective 1 July 1993, implement the prudent portfolio approach to investments. This approach places less emphasis on

specific rules for quality and gives pension plan administrators the responsibility of establishing prudent investment policies and goals. The amendments require the adoption of an investment policy before 1 July 1994. Prior to finalizing the rules, administrators, their representatives, and other interested parties were given an opportunity to review and comment on a draft version of the amendments. Some

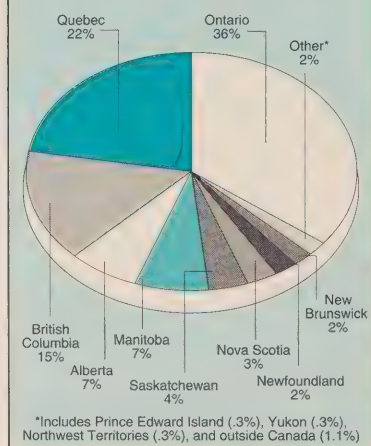
changes were made as a result of the comments we received.

The cost of supervising and administering the PBSA for 1992-93 amounted to \$2.7 million; \$2.9 million was recovered through fees levied on plan sponsors. The current basis for fees ensures the ongoing recovery of the Office's costs of supervising and administering the PBSA. Unlike 1991-92 when there was a shortfall in cost recovery, in 1992-93 revenue exceeded costs of supervision by about \$200,000. The excess will be reflected in the basic fee rate for 1994-95, in keeping with the Office's goal to stabilize or even reduce the rate if possible.

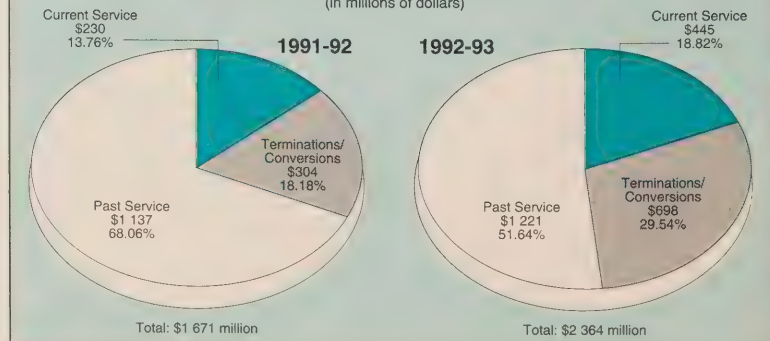
Providing Pension Advice

The Pension Advice Section provides advice to Revenue Canada and to the Department of Indian Affairs and Northern Development on matters relating to private employer-sponsored pension plans. Certain contributions made by employers to pension plans established for their employees may be deducted from the employer's income on the condition that the amounts are certified by an actuary and are approved by the Minister of National Revenue on the advice of the Superintendent of

Distribution of Members in Pension Plans Subject to PBSA by Province of Residence



Distribution of Amounts Respecting Advice Given During 1991-92 and 1992-93
(in millions of dollars)



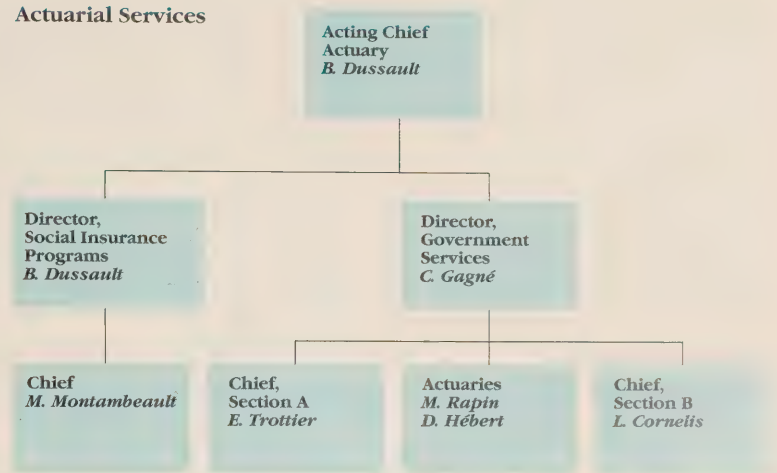
Financial Institutions. In addition, transfers of amounts from defined benefit pension plans into defined contribution plans or equivalent arrangements may be made on a tax-free basis subject to a similar process of certification, advice and approval.

During 1992-93 the Pension Advice Section received 1,603 requests from Revenue Canada and gave advice to the Minister of National Revenue on 1,735 requests (in 1991-92, 1,699 and 1,731 respectively). The dollar value of employer contributions on which advice was provided totalled \$2,364 million compared to \$1,671 million in 1991-92. In 71 cases during 1992-93, the Pension Advice Section advised Revenue Canada to disallow part or all of an amount in respect of which approval had been requested. These amounts totalled \$5.6 million. (In 1991-92, the corresponding figures were 88 cases and \$6.1 million.)

Pension Advice Section staff meet regularly with Revenue Canada officers to discuss general matters regarding the advice program and to consult on system issues that affect pension plans and their regulatory environments.

Since mid-1988 we have worked with the Department of Indian Affairs and Northern Development and with Revenue Canada to improve the co-ordination of reviews of private pension plans sponsored by Indian Bands and funded by the Department of Indian Affairs and Northern Development as part of its Band Employee Benefits (BEB) program.

Actuarial Services



Our procedures are designed to ensure that these pension plans comply with all applicable legislation and other government requirements before they begin to receive program funding. During 1992-93 we completed 95 reviews of plans submitted under the BEB program and approved 32 new plans for funding. (The corresponding figures for 1991-92 were 119 and 98 respectively.) We also reviewed 122 amendments to plans already receiving BEB program funding during 1992-93. (The corresponding figure for 1991-92 was 102.) At the end of 1992-93, a total of 249 plans were receiving funding under the BEB program (compared to 217 at the end of 1991-92).

The Office's Actuarial Services

The major responsibilities of Actuarial Services are to provide actuarial advice to the government and to conduct periodic statutory actuarial valuations in accordance with the *Public Pensions Reporting Act* and the *Canada Pension Plan Act*. These Acts require each specified pension or insurance plan and social security program to be valued at least once every three years. Reports on these actuarial valuations have to be completed within 18 months of the valuation date and transmitted by the Chief Actuary to the designated Minister for tabling in the House of Commons.

The Government Services Division of Actuarial Services is responsible for the periodic statutory actuarial reports of pension and insurance plans established and financed partly by the government. Principally, those are the pension plans for the Public Service, the Canadian Forces, the RCMP, Members of Parliament, and federally appointed Judges. The Division also values self-supporting programs established by the



government for special groups of people. These programs include the voluntary life insurance programs for war veterans and the voluntary survivor pension program available to RCMP constables prior to 1950.

In addition to these statutory responsibilities, the Government Services Division provides estimates of the government's obligations under its pension plans for accounting purposes, published yearly in the Public Accounts.

The Social Insurance Programs Division of Actuarial Services is responsible for the periodic statutory valuations of the Canada Pension Plan and the Old Age Security program.

Government Services Division

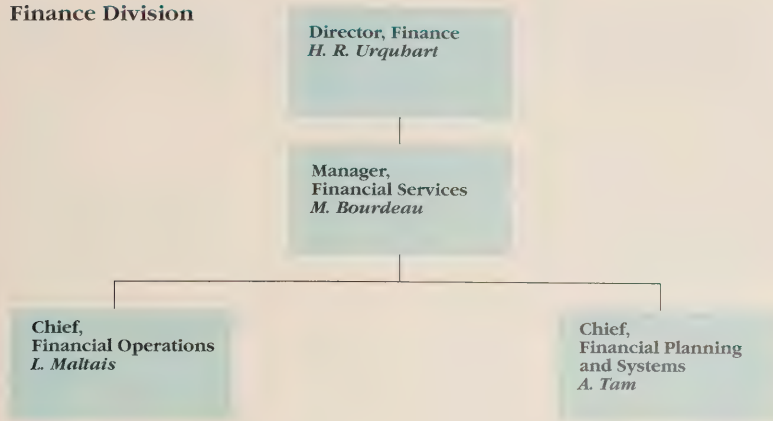
During the year under review, the Government Services Division played a major role in the implementation of several of the pension reforms arising from Bill C-55. Most of its resources were devoted to reforms such as pension splitting (the division of pension benefits on marital breakdown), marriage after retirement (the optional survivor benefit), and restructuring of the pension plans to ensure compliance with the *Income Tax Act*. Other than pension reform, the Division applied its resources chiefly to the 31 December 1991 statutory valuations of two pension plans — Members of Parliament and federally appointed Judges.

During this reporting period, the Division completed a number of actuarial valuations of minor pension and insurance plans. In addition, the actuarial report as at 31 December 1990 on the Canadian Forces Superannuation (completed during the previous period) was tabled on 1 February 1993.

Social Insurance Programs Division

During the year under review, the Division researched and developed a new tool — the internal rate of return — to help individuals understand the value of the Canada Pension Plan. In addition, it prepared numerous cost estimates of proposed amendments to the Canada Pension Plan, Old Age Security, and continued to participate in developing a computerized Social Policy model. However, the Division concentrated its efforts primarily on completing the statutory reports on the Canada Pension Plan and the Old Age Security Program as at 31 December 1991. The fourteenth CPP actuarial report was tabled in the House on 26 April 1993.

Finance Division



Finance Division

The Finance Division is responsible for all financial services in the Office.

With the exception of its Actuarial Services and Pension Advice functions which are provided for under appropriations, the Office operates on a cost-recovery basis. Working with the appropriate operating sectors, the Finance Division is responsible for developing and administering systems that permit the allocation of regular Office expenses to the major industries and for determining the assessments that are levied against the regulated financial institutions. The assessment process provides for quarterly payments by institutions. As a result, the majority of costs are recovered in the fiscal year in which the expenses are incurred.

Costs incurred in connection with the liquidation of supervised insurance companies that have failed are also fully recovered from the

industry. Expenses in connection with work done for the Canada Pension Plan and Canada Deposit Insurance Corporation are recovered from those organizations.

Finance Division also prepares the Office's multi-year operational planning documents, Main Estimates submissions, and Public Accounts documents required by central agencies. In addition, the Division maintains computerized budgetary and commitment/cash control systems for all Office expenditures and distributes monthly reports to all levels of management in the Office.

Other work of the Finance Division includes administering the provisions of the *Civil Service Insurance Act* and collecting premium taxes pursuant to the provisions of the *Excise Tax Act*, Part I.



Complaints and Enquiries

Communications and Public Affairs

The Communications and Public Affairs Division is responsible for editing, translating, designing and publishing reports and documents produced by the operating sectors. The Division also prepares the annual report and other reports, bulletins and updates to industry. Communications and Public Affairs handles correspondence related to financial institutions on behalf of Ministers and liaises with Ministers' offices, Members of Parliament, Standing Committees of the House of Commons and Senate, and parliamentary and members' staff. Communications and Public Affairs also produces internal communications and publications, including the Office's newsletter, *Action/Réaction*.

Staff in the Division work closely with the public relations departments of various industry associations and professional groups, and the Director represents the Office on several intergovernmental/private sector task forces and committees dealing with matters affecting the public. The Division is also responsible for media relations, advance briefings, scheduling interviews and providing information about matters of interest to the press and the general public.

**Director,
Communications
and Public Affairs**
N. Murphy

**Complaints and
Enquiries**
*M. Beaudry
D. Karlovcec
J. Lafontaine
L. Laramée*

**Information
Officers**
*S. Brière
L. Dessaint
C. Dignard
B. Jarosz*

Dealing with Complaints and Enquiries

Our role in dealing with complaints and enquiries is a mediator's role; we are not judges and juries and we don't have the power to require that settlements or restitutions be made. When we are called upon by consumers to mediate, we do our best to bring the consumer and the financial institution together to solve the problem.

When consumers phone to complain about an institution, our first question is, "Have you contacted the bank (or trust company or insurance company) about this?" In the vast majority of cases, people haven't. They've come straight to us without going first to the places that can solve their problems. Financial institutions are unable to do much about problems if they don't know that people have them. So we encourage callers to contact the institution, explain the problem and see what can be done. In all but a very few situations, the problem is resolved that way, and the error, misunderstanding, or confusion is cleared up quickly.

Question Box

- I had a bank account that I have not used for over 15 years. Can you tell me what happened to my money?
- I'm two months late making my credit card payment. The bank withdrew both payments from my chequing account. Can they do that?
- I want to start up a money wiring company in Canada. What do I have to do?
- I placed a stop payment on a cheque but the trust company processed it anyway. Now my account is overdrawn. What can I do?
- Why didn't I receive my CPP cheque this month?
- The bank charged me \$10 for an NSF cheque. Is that legal?
- Can you tell me if my annuity with my insurance company is protected by anybody?
- I asked the bank to give me information for one of my accounts dating back to 1980. They said they didn't have information that far back. Is that true?
- Where should I buy life insurance?

Over 12,000 Calls and Letters

Since September 1992, we have dealt with 12,057 calls and letters from people asking questions, making complaints, and seeking information about a whole range of things. The Question Box on this page gives a sample of the kinds of questions that people ask on any given day. The answers come from the team of knowledgeable, tactful and helpful people who make up the Complaints and Enquiries unit in Communications and Public Affairs.

Of the 12,057 calls and letters, 4,327 concerned deposit-taking financial institutions: 3,353 about chartered banks; 974 about trust and loan companies. Customers of life insurance companies and property and casualty insurance companies and people asking about federally regulated pension plans made 1,885 contacts with our Division. The exhibit on page 35 shows the nature and number of complaints and enquiries concerning all these institutions.

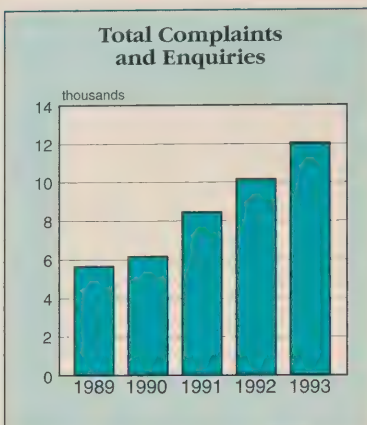
Most enquiries or complaints about insurance companies are matters that are handled by provincial superintendents of insurance, not by the federal government. When we get calls or letters about these issues, we refer people to the appropriate provincial authority. Provincial authorities, when they receive calls that concern institutions that we regulate, pass calls and letters on to us. There is good, regular communication among us.

Many of the calls and letters we received dealt with all sorts of matters that the Office doesn't regulate or supervise. These 5,845 people asked for information about how the deposit insurance system works, how they can get a loan, how institutions calculate interest on loans, how savings and loan banks in the United States work, what



Parliament does, why we don't make banks stay open 24 hours a day, and on and on.

Staff either answer these questions (we have knowledge of parliamentary procedure, for example, and we have contacts in each financial institution so that we can forward calls to appropriate places) or we contact the appropriate government department or agency on behalf of the caller so that contact can be made. We work closely with the Canada Deposit Insurance Corporation and the operators of CDIC's toll-free telephone line, making sure that the information we give to callers is consistent and that they hear the same news from all the sources they may try. We also have co-operative and friendly contacts in the various associations that represent the industries we supervise, and we have regular conversations with dedicated staff in every financial institution that anyone has ever called us about.



A Year Since the New Legislation

The financial institutions legislation proclaimed in June 1992 set out these requirements concerning handling complaints:

- Financial institutions must establish complaint-handling procedures so that people can know who to talk to if they have a question or a complaint about something that's going on with their deposit account or insurance policy.
- The institutions have to advise their customers of the complaint-handling procedures and they have to let people know they can contact our Office if they are not satisfied with the way the institution has handled their complaint.
- The institutions have to tell our Office what their complaint-handling procedures are and must advise us when they change anything.
- The institutions have to name individuals to be responsible overall for complaint handling.
- Our Office must keep track of the kinds of complaints and enquiries that we receive, and we have to devote a section in our annual report to the whole business of complaints, their nature, and how they were

handled, both by us and by the institutions.

In June 1992, as soon as the new legislation was proclaimed, we sent a questionnaire to all the financial institutions asking them to file their complaint-handling procedures with our Office and to tell us how they planned to inform their customers about us. The results of that questionnaire were in last year's report. In June 1993 we followed up on the initial questionnaire, updating the information initially provided or reminding institutions that they were among those who had "overlooked" the required filing.

At 1 September 1993, the rate of compliance with this legislative requirement was as follows:

Chartered Banks (Schedules I and II)	95%
Trust Companies	83%
Loan Companies	77%
Property and Casualty Companies	81%
Life Insurance Companies	86%

Members of Parliament, Senators, and customers of any institution are, of course, welcome to contact us if they find that a financial institution is not complying with this important consumer-related aspect of financial legislation.

Institutions Set Up Their Own Procedures

The law doesn't tell financial institutions how they should handle complaints, just that they have to handle them. Institutions are free to establish their own procedures as long as they include the requirements of the law, let people know what the procedures are and how to use them, and tell people how to contact the Office if they want to.

Our Division is in regular contact with financial institutions and we also hold meetings periodically with

representatives of the financial institutions to discuss complaints and enquiries, to work out ways that we can improve service to the public and to bring the attention of institutions to any trends that we may see in our day-to-day work. During our meetings this coming year, we will review the questionnaire responses with industry associations and complaint handlers to make sure that everyone is complying with the new rules.

Disposition of Complaints

The financial institutions, which handle millions of transactions every day, appear to be sincere in their desire to keep their customers informed and knowledgeable. Sometimes, however, errors are made, or people feel they have been treated unfairly or improperly, or there is a lack of understanding of often complex and confusing rules.

Over 90 per cent of the complaints we received were handled immediately and to the customers' satisfaction by the financial institutions, as soon as they heard from us about the complaint; these customers had not gone first to their financial institutions. Many of these kinds of complaints really turn out to be enquiries — once an explanation is given or information is clarified,

there is no complaint to handle.

About 6 per cent of callers wanted the Office to make the financial institutions do what the customers wanted, even though the customers were clearly in the wrong. For example, one caller had withdrawn more money than he had planned to withdraw, spent it, and then wanted the bank to make up the difference between what he had taken and what he had meant to take. Another caller had given his automated banking access card and personal identification number to a buddy who had subsequently cleaned out the account; the customer wanted the bank to put the money back in.

In about 3 per cent of cases, we had to mediate with financial institutions on behalf of customers who were, in our view, not being treated appropriately; most of these cases were related to what customers saw as poor customer service or poor quality of service, for example, being treated rudely by staff or being given a runaround when seeking information, or being given different information by different people in the same institution. In situations like this, we contact the complaint-handling staff in the institution and they get in touch with their customers to solve the problems that have arisen. In these cases, we ask the institution's staff to get back to us

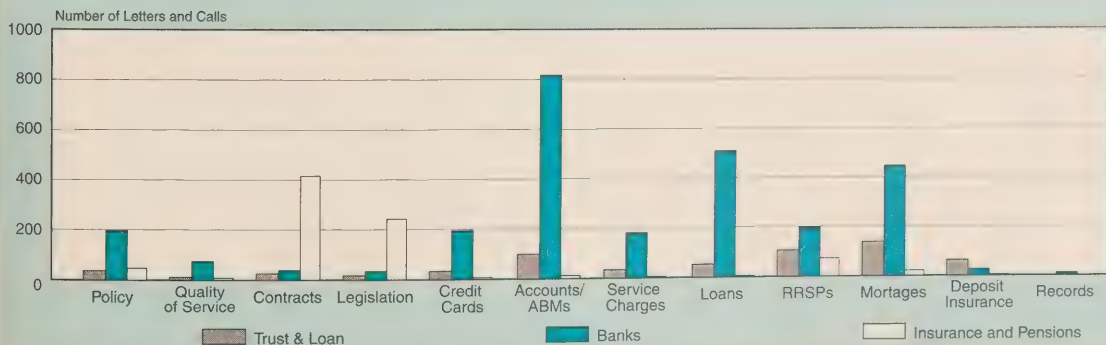
once the parties have arrived at a solution.

In 1 per cent of cases, the Office is not in a position to intervene or to mediate, either because the issue is before a court or because law enforcement agencies are conducting investigations. When matters of this sort are brought to our attention by customers, we do contact the financial institution concerned to find out what steps are being taken and we contact the customer to let her or him know that we have been in touch with the trust company, bank or insurance company.

The financial institutions, we believe, are dealing effectively with their own customers — we don't get very many calls or letters at all, considering the number of Canadians who have bank accounts, insurance policies, investment certificates, mortgages, and so on. The complaint-handling procedures that the financial institutions have in place now appear to be working. We believe that institutions are making every effort to continue to improve and enhance their procedures. It is, after all, to their benefit if their customers are content.

We welcome calls from customers of all federally regulated financial institutions. We encourage customers to call their institutions first, before they call us; their problem will probably be solved immediately.

Complaints and Enquiries



Traitement des plaintes

Les institutions financières, qui traitent chaque jour des millions d'opérations, semblent sincères dans leur volonté de tenir leurs clients au courant de la situation. Des erreurs peuvent parfois se produire ou des personnes peuvent estimer qu'elles n'ont pas été traitées de façon juste ou adéquate, ou encore mal saisir des règles souvent complexes qui sèment la confusion.

Dans plus de 90 p. 100 des cas, les institutions financières ont traité les plaintes à la satisfaction des clients des que nous leur en avons fait part; adresses à leur institution financière. Bon nombre de plaintes de ce genre deviennent en fait des demandes de renseignements; des qu'une explication est fournie ou qu'un renseignement est précisé, il n'existe plus de plainte.

Environ 6 p. 100 des plaignants voulaient que le Bureau oblige les institutions financières à se plier à leur demande même s'ils avaient vraiment tort. Par exemple, un interlocuteur avait retiré plus d'argent qu'il ne l'avait prévu, l'a dépensé et a demandé à la banque de lui rembourser la différence. Dans un autre cas, un client avait prêté sa carte de guichet automatique et son numéro

d'identification personnel à un ami qui a par la suite retiré tout l'argent de son compte; ce client voulait que la banque lui remette l'argent ainsi disparu.

Dans environ 3 p. 100 des cas, nous avons dû intervenir auprès des institutions financières au nom de clients qui, à notre avis, n'ont pas été bien servis; la plupart des cas portaient, selon les clients, sur un mauvais service à la clientèle ou sur la mauvaise qualité du service : certains clients se sont plaints du fait qu'ils avaient été traités de façon cavalière par le personnel, d'autres qu'ils avaient reçu des réponses évasives et d'autres encore qu'ils avaient reçu des renseignements différents de personnes différentes dans une même institution. Dans de telles situations, nous nous adressons aux préposés aux plaintes, qui communiquent avec les clients pour régler le problème. Dans ces cas, nous demandons au personnel de l'institution de nous faire rapport dès qu'une solution a été trouvée.

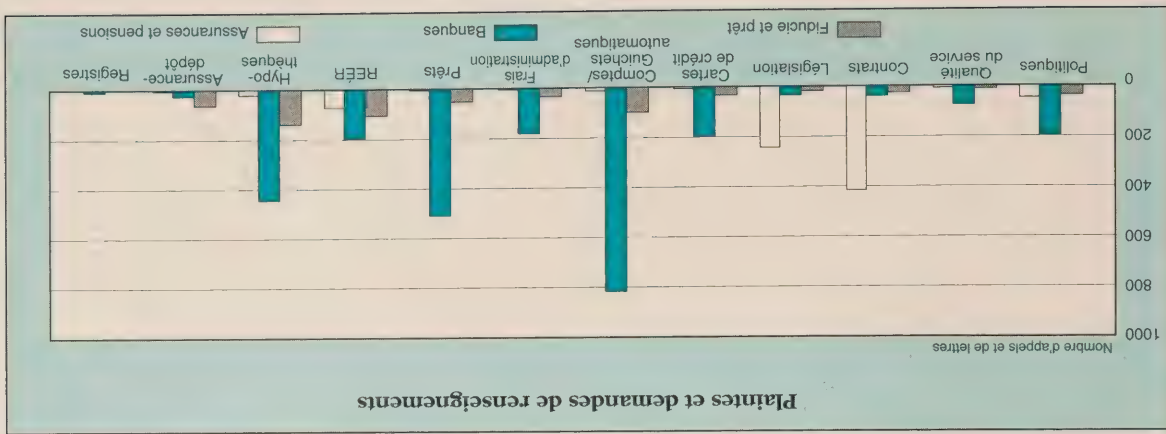
Dans 1 p. 100 des cas, le Bureau n'est pas en mesure d'intervenir ou de servir de médiateur parce que la question en litige est déjà entendue par une cour de justice ou parce que les organismes chargés du respect de la loi effectuent une enquête. Lorsque des clients nous soumettent des questions du genre, nous nous adressons à

Plaintes et demandes de renseignements

L'institution financière visée pour déterminer les mesures prises et nous communiquer avec le client pour l'informer que nous sommes intervenus auprès de la société de fiducie, de la banque ou de la société d'assurances en cause.

À notre avis, les institutions financières traitent bien leurs clients — nous recevons très peu d'appels ou de lettres si l'on tient compte du nombre de Canadiens détenteurs de comptes bancaires, de polices d'assurance, de certificats de placements, d'emprunts hypothécaires, etc. Les mécanismes de traitement des plaintes mis sur pied par les institutions financières semblent efficaces. Nous croyons que les institutions ne mènent aucun effort pour améliorer sans cesse la qualité de leurs méthodes. Elles ont d'ailleurs intérêt à préserver la satisfaction de leurs clients.

Nous accueillons les appels des clients de toutes les institutions financières fédérales. Nous encourageons toutefois les clients à s'adresser avant de communiquer avec nous; ainsi, leurs problèmes seront probablement réglés sans autre recours.



Parlement et sur les motifs pour lesquels les banques ne sont pas

Le personnel répond à ces questions (nous connaissons la procédure parlementaire, par exemple, et nous

ons accès à des personnes nommées dans chaque institution financière; nous pouvons donc

hémir les appels aux personnes impécies) ou communiquer au nom du demandeur avec le ministre

l'organisme visé pour établir la procédure avec la Société d'assurance-épargne du Canada et avec les

son service téléphonique en nous assurant

nements que nous

en veillant à ce que le

reçoit les mêmes

qu'elle soit la

entretenons également

ports coopératifs et cordiaux

diverses associations qui

ent les sociétés que nous

veillons et nous discutons périodiquement avec des employés

es de toutes les institutions

par les appels et les lettres que

amministratives doivent

des questions ou

l'attentivement à leurs

apport ou leurs

polices

le personnel répond à ces questions (nous connaissons la procédure parlementaire, par exemple, et nous

ons accès à des personnes nommées dans chaque institution financière; nous pouvons donc

hémir les appels aux personnes impécies) ou communiquer au nom du demandeur avec le ministre

l'organisme visé pour établir la procédure avec la Société d'assurance-épargne du Canada et avec les

son service téléphonique en nous assurant

nements que nous

en veillant à ce que le

reçoit les mêmes

qu'elle soit la

entretenons également

ports coopératifs et cordiaux

diverses associations qui

ent les sociétés que nous

veillons et nous discutons périodiquement avec des employés

es de toutes les institutions

par les appels et les lettres que

amministratives doivent

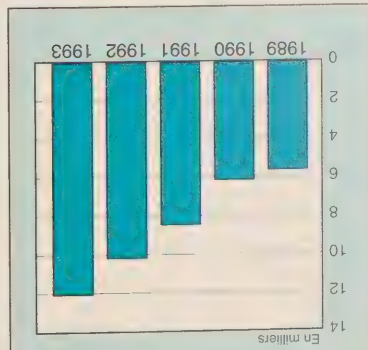
des questions ou

l'attentivement à leurs

apport ou leurs

polices

Total des plaintes et des demandes de renseignements



ne peut pas satisfaire de la réponse de leur institution financière;

les institutions doivent divulguer leurs mécanismes de traitement des plaintes au Bureau et lui faire part des

modifications qui leur sont apportées;

les institutions doivent confier à certaines personnes la charge du

mécanisme global de traitement des plaintes;

le Bureau doit tenir compte des types de plaintes et de demandes de renseignements qu'il reçoit et il doit consacrer une partie de son rapport

annuel aux plaintes, à leur nature et à la façon dont lui et les institutions les

En juin 1992, des que la nouvelle

législation a été promulguée, nous

avons envoyé un questionnaire à toutes les institutions financières

pour leur demander d'exposer leur mécanisme de traitement des plaintes

et de préciser de quelle façon elles entendent informer leurs clients de

l'existence du Bureau. Les résultats de ce questionnaire ont été publiés dans le rapport de l'an dernier. En

juin 1993, nous avons effectué le suivi du premier questionnaire, avons mis à jour les renseignements initiaux et avons rattaché aux institutions

visées qu'elles avaient négligé de nous transmettre les renseignements

requis.

Au 1^{er} septembre 1993, les taux de conformité à cette exigence des lois

étaient les suivants :

Les députés et sénateurs et les

clients d'institutions peuvent évidemment communiquer avec nous s'ils

constatent qu'une institution financière ne se conforme pas à cet aspect

important de la nouvelle législation

regardant les institutions financières.

En vertu des lois, les institutions

financières sont tenues de traiter les plaintes. Les institutions peuvent

établir leurs propres mécanismes dans la mesure où elles tiennent

compte des exigences des lois, qu'elles informent leurs clients de

leurs mécanismes et de la façon d'y recourir, et qu'elles donnent à leurs

clients les coordonnées du Bureau s'ils désirent s'y adresser.

Nous communiquons régulièrement

ment avec les institutions financières et rencontrons périodiquement leurs

représentants pour discuter des plaintes et des demandes de

renseignements, pour trouver des solutions en vue d'améliorer le

service au public et pour signaler aux institutions les tendances qui se

dégagent de nos travaux courants. À l'occasion de réunions que nous

tenons au cours de l'année, nous examinerons les réponses au

questionnaire avec les associations de l'industrie et les préposés aux

plaintes pour veiller à ce que tous les intervenants respectent les nouvelles

conformité à cette exigence des lois

étaient les suivants :

Les députés et sénateurs et les

clients d'institutions peuvent évidemment communiquer avec nous s'ils

constatent qu'une institution financière ne se conforme pas à cet aspect

important de la nouvelle législation

regardant les institutions financières.

En vertu des lois, les institutions

financières sont tenues de traiter les plaintes. Les institutions peuvent

établir leurs propres mécanismes dans la mesure où elles tiennent

compte des exigences des lois, qu'elles informent leurs clients de

leurs mécanismes et de la façon d'y recourir, et qu'elles donnent à leurs

clients les coordonnées du Bureau s'ils désirent s'y adresser.

Nous communiquons régulièrement

ment avec les institutions financières et rencontrons périodiquement leurs

représentants pour discuter des plaintes et des demandes de

renseignements, pour trouver des solutions en vue d'améliorer le

service au public et pour signaler aux institutions les tendances qui se

dégagent de nos travaux courants. À l'occasion de réunions que nous

tenons au cours de l'année, nous examinerons les réponses au

questionnaire avec les associations de l'industrie et les préposés aux

plaintes pour veiller à ce que tous les intervenants respectent les nouvelles

L'encadré donne un aperçu des questions qui nous sont posées à tous les jours. Les réponses ont été fournies par une équipe d'employés compétents, discrets et serviables du Service des demandes de renseignements et des plaintes, de la Division des communications et des affaires publiques.

Des 12 057 lettres et appels, 4 327 portaient sur des institutions de dépôt : 3 353 sur des banques à charte et 974 sur des sociétés de fiducie et de prêt. La division a reçu 1 885 demandes de la part de clients d'assurances-vie et d'assureurs multirisques et de personnes voulant obtenir des renseignements sur des régimes de retraite fédéraux. Le tableau de la page 35 révèle la nature et le nombre de plaintes et de demandes de renseignements au sujet de toutes ces institutions.

La plupart des plaintes et des demandes de renseignements relatives aux assurances ont trait à des questions relevant de la compétence des surintendants des assurances des provinces, et non du gouvernement fédéral. Lorsque nous recevons des lettres ou des appels de cette nature, nous demandons aux requérants de s'adresser à l'organisme provincial compétent. Ce dernier nous transmet les appels ou les lettres qu'il reçoit au sujet d'institutions assujetties à la réglementation fédérale. Nous échangeons fréquemment avec ces organismes et nos rapports sont excellents.

Bon nombre de lettres et d'appels que nous recevons portent sur une vaste gamme de sujets qui ne sont pas réglementés ou surveillés par le Bureau. Au total, 5 845 personnes nous ont demandé des renseignements sur les rouages du régime de l'assurance-dépôts, sur la façon de contracter un emprunt, sur les méthodes de calcul de l'intérêt sur les prêts, sur le fonctionnement des institutions d'épargne et de prêt aux États-Unis, sur les fonctions du

Depuis septembre 1992, nous avons répondu à 12 057 lettres et appels portant sur des questions, des plaintes et des demandes de renseignements dans des domaines très variés. Les *Questions* figurent dans

Plus de 12 000 lettres et appels

Questions

- J'ai un compte bancaire que je n'ai pas utilisé depuis plus de 15 ans. Qu'est-il advenu de mon argent?
- Mes versements de carte de crédit accusent un retard de deux mois. La banque a puisé les sommes exigibles directement dans mon compte de chèques. A-t-elle le droit de procéder ainsi?
- Je désire lancer une société de versements de fonds au Canada. Que dois-je faire?
- J'ai fait opposition à un chèque, mais la société de fiduciaire l'a quand même traité. Mon compte est maintenant à découvert. Que puis-je faire?
- Pourquoi n'ai-je pas reçu mon chèque de prestations du RPP ce mois-ci?
- La banque m'a imposé des frais de 10 \$ pour un chèque sans provision. Est-ce légal?
- La rente que me verse mon assureur est-elle protégée?
- J'ai demandé à la banque de me fournir, à l'égard d'un de mes comptes, des renseignements datant de 1980. On m'a répondu que la banque ne conserve pas de renseignements remontant aussi loin. Est-ce vrai?
- Où puis-je acheter de l'assurance-vie?

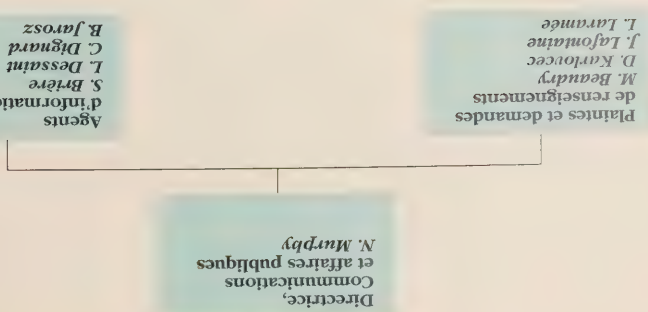
communications et affaires publiques

Dans le domaine du traitement des demandes de renseignements et des plaintes, nous jouons le rôle de médiateurs : nous ne sommes ni juges ni jurés et nous ne sommes pas habilités à exiger des règlements ou des dédommagements. Lorsqu'un consommateur nous demande d'intervenir dans un litige avec une institution financière, nous tentons de nous mettre d'accord pour régler les parties.

Lorsqu'un consommateur nous appelle pour se plaindre d'une institution, nous lui demandons d'abord : «Avez-vous communiqué avec votre banque (votre société de fiduciaire ou votre assureur) à ce sujet? Dans la très grande majorité des cas, la réponse est négative. Il s'est adressé directement à nous sans consulter ceux qui peuvent l'aider à régler son problème. Les institutions financières ne peuvent pas vraiment aider le consommateur si elles ne savent pas qu'il existe un problème. Nous incitons donc l'interlocuteur à communiquer avec l'institution en

Dans le domaine du traitement des demandes de renseignements et des plaintes, nous jouons le rôle de médiateurs; nous ne sommes ni juges ni jurés et nous ne sommes pas habilités à exiger des règlements ou des dédommagements. Lorsqu'un consommateur nous demande d'intervenir dans un litige avec une institution financière, nous tentons de notre mieux de rapprocher les

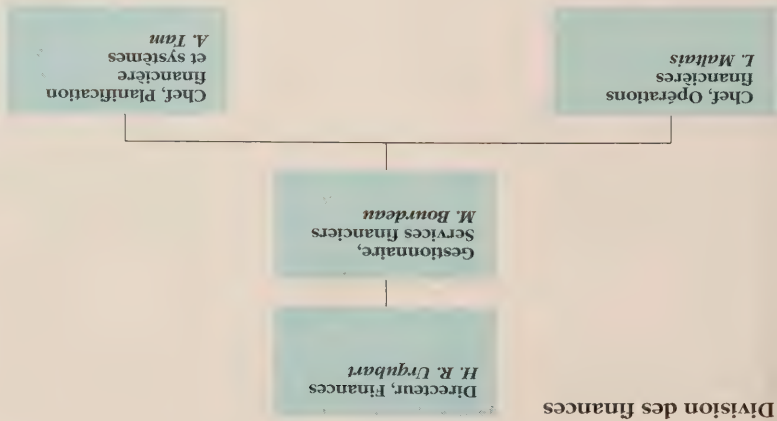
parties.
Lorsqu'un consommateur nous appelle d'un mode d'une institution, nous lui demandons d'apporter : « Avez-vous communiqué avec votre banque (votre société de fiduciaire) ou assuré ? Dans la très grande majorité des cas, la réponse est négative. Il s'est adressé directement à nous sans consulter ceux qui peuvent l'aider à régler son problème. Les institutions financières ne peuvent pas vraiment aider le consommateur si elles ne savent pas qu'il existe un problème. Nous incitons donc l'interlocuteur à communiquer avec l'institution en



Agents
d'information
S. Brière
L. Dessaint
C. Dignard
B. Javosz

Plaintes et demandes
de renseignements
M. Beaudry
D. Karlovic
J. Lafontaine
L. Larivière

Directrice,
Communications
et affaires publiques
N. Murphy



Division des finances

La Division des finances est chargée de tous les services financiers du Bureau.

À l'exception de l'actuariat et de la prestation de conseils sur les régimes de retraite, qui font l'objet d'affectations de crédits, le Bureau applique un régime de recouvrement des coûts. En collaboration avec les secteurs opérationnels pertinents, la Division des finances a pour mandat d'élaborer et d'appliquer des systèmes favorisant la répartition des dépenses courantes du Bureau entre les principales industries, et de déterminer les cotisations imposées aux institutions financières qu'elle réglemente. En vertu du processus d'établissement des cotisations, les institutions sont tenues d'effectuer des versements trimestriels. En conséquence, les coûts sont en grande partie recouverts au cours de l'exercice où les dépenses sont effectuées.

Les frais de liquidation de sociétés d'assurances en faillite dont la surveillance incombe au Bureau sont aussi entièrement recouverts auprès de l'industrie. Les frais assumés par le Bureau pour des travaux effectués pour le compte du Régime de pensions du Canada et de la Société d'assurance-dépôts du Canada lui sont

remboursés par ces organismes. En outre, la Division des finances prépare les documents faisant partie du Plan opérationnel pluriannuel, du Budget des dépenses principal et des Comptes publics que lui réclament les organismes centraux. Elle exploite aussi des systèmes informatisés de contrôle du budget, des engagements et de l'encaisse à l'égard de toutes les dépenses du Bureau et distribue des rapports mensuels à tous les échelons de la direction du Bureau.

La division administre aussi la *Loi sur l'assurance du service civil* et perçoit la taxe sur les primes, conformément aux dispositions de la partie I de la *Loi sur la taxe d'accise*.

autonomes élaborés par l'État à l'intention de groupes spéciaux, notamment les programmes d'assurance-vie facultatifs destinés aux anciens combattants et le programme de pensions de retraite à l'intention des militaires offerts aux agents de la GRC avant 1950.

Outre ces fonctions réglementaires, la Division des services à l'État publie tous les ans dans les Comptes publics des estimations, établies à des fins comptables, des obligations de l'État à ses régimes de retraite.

Les programmes d'assurance-vie sont chargés, en vertu de la Loi sur la sécurité de la

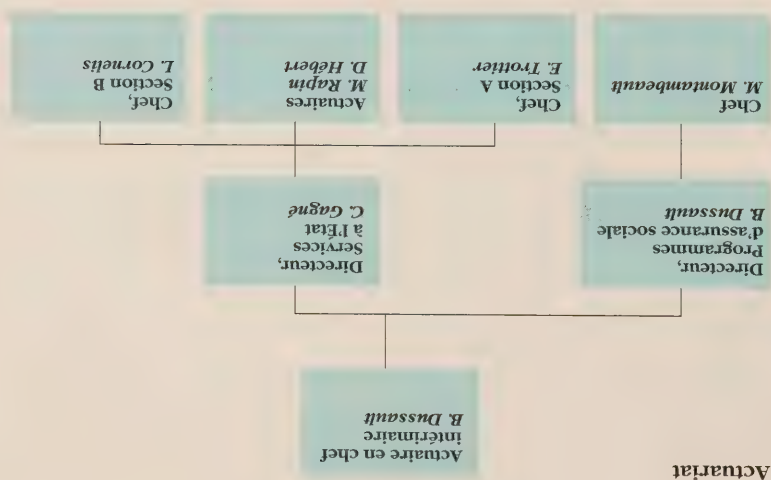
Division des services à l'État

Cette année, la Division des services à l'État a joué un rôle important dans la mise en œuvre de plusieurs réformes apportées aux régimes de retraite en vertu du projet de loi C-55. Elle a consacré la plus grande partie de ses ressources à des réformes telles le partage des pensions (la répartition des pensions en cas de rupture de mariage), le mariage après la retraite (les prestations facultatives de survie) et la restructuration des régimes de retraite pour garantir leur conformité aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Outre la réforme des pensions, la division a principalement affecté ses ressources à l'évaluation prévue par la loi, au 31 décembre 1991, de deux régimes de retraite — celui des parlementaires et celui des juges nommés par le gouvernement fédéral.

Au cours de l'année, la division a achevé l'évaluation actuarielle d'un certain nombre de régimes de retraite et de programmes d'assurance de moindre envergure. En outre, le rapport actuariel, au 31 décembre 1990, sur le régime de retraite des membres des Forces canadiennes (terminé au cours de la période précédente) a été déposé le 1^{er} février 1993.

Division des programmes d'assurance sociale

Au cours de l'année, la division a effectué des recherches et élaboré un indice financier, soit le taux de rendement interne, pour aider les particuliers à mieux comprendre la valeur du Régime de pensions du Canada. En outre, elle a préparé de nombreuses estimations de coût rattaché aux modifications proposées au Régime de pensions du Canada et aux programmes de retraite de la vicillesse et elle a continué de participer à la conception d'un modèle informatisé aux fins de l'élaboration des politiques sociales. Cependant, elle a concentré ses efforts sur l'achèvement des rapports prévus par la loi à l'égard du Régime de pensions du Canada et du programme de la sécurité de la vicillesse, au 31 décembre 1991. Le quatrième rapport actuariel du RPC a été déposé à la Chambre des communes le 26 avril 1993.



Actuariat

Les principales fonctions de

l'Actuaire consistent à fournir des conseils actuariels à l'État et à effectuer périodiquement des évaluations actuarielles, conformément aux dispositions de la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques et de la Loi sur le Régime de pensions du

Canada. Ces deux lois précisent que chaque régime de retraite ou d'assurance et programme de sécurité sociale désigné doit être évalué au moins une fois aux trois ans et que le rapport qui en découle doit être

terminé dans les 18 mois suivant la date de l'évaluation et être transmis par l'actuaire en chef au Ministre aux fins de dépôt à la Chambre des communes.

La Division des services à l'État est chargée de dresser périodiquement les rapports actuariels sur les régimes de retraite et d'assurance établis et financés en partie par l'État, principalement par la fonction publique, des membres des Forces canadiennes et de la GRC, des parlementaires et des juges nommés par le gouvernement fédéral. En

outre, le personnel de la division procède à l'évaluation de programmes

leur avis sur des sujets relatifs aux

systèmes qui influent sur les régimes de retraite et sur leur cadre de réglementation.

Depuis le milieu de 1988, nous collaborons avec le ministère des Affaires indiennes et du Nord canadien en vertu de son Programme des avantages sociaux des employés (PASEB).

Nos méthodes visent à garantir la conformité des régimes de retraite à la législation pertinente et aux autres exigences gouvernementales avant que les bandes ne reçoivent une aide financière. En 1992-1993, nous avons examiné 95 régimes en vertu du PASEB (119 en 1991-1992) et approuvé le versement d'une aide financière dans 32 cas (98 en 1991-1992). Au cours de l'année, nous avons également examiné 122 modifications à des régimes bénéficiant déjà d'une aide financière en vertu du PASEB, comparativement à 102 en 1991-1992. À la fin de 1992-1993, 249 régimes de retraite recevaient une aide financière en vertu du PASEB, par rapport à 217 à la fin de 1991-1992.

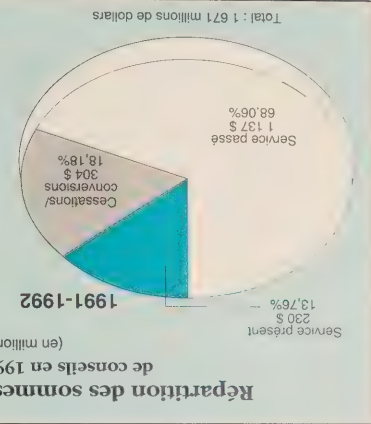
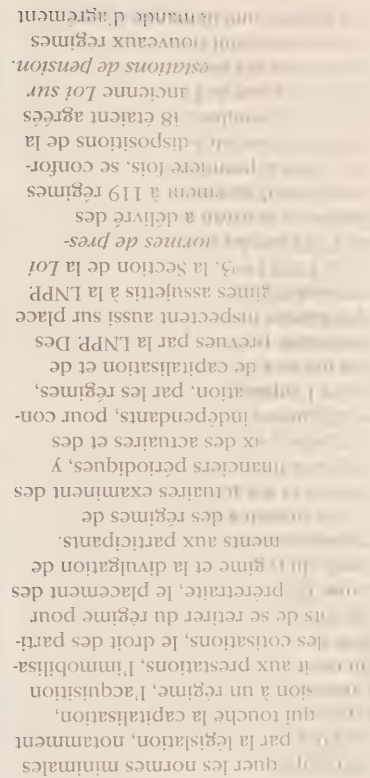
Prestation de conseils sur les régimes de retraite

Les employés de la Section des conseils sur les régimes de retraite fournissent des conseils à Revenue Canada et au ministère des Affaires indiennes et du Nord canadien concernant les régimes de retraite privés offerts par les employeurs. Ces derniers peuvent déduire de leur revenu certaines cotisations au régime de leurs employés si les montants sont certifiés par un actuaire et approuvés par le ministre du Revenu national sur la recommandation du surintendant des institutions financières. En outre, le virement de sommes d'un régime à prestations déterminées ou à un régime équivalent peut être effectué en franchise d'impôt, sous réserve de l'application d'un mécanisme semblable de certification, de recommandation et d'approbation.

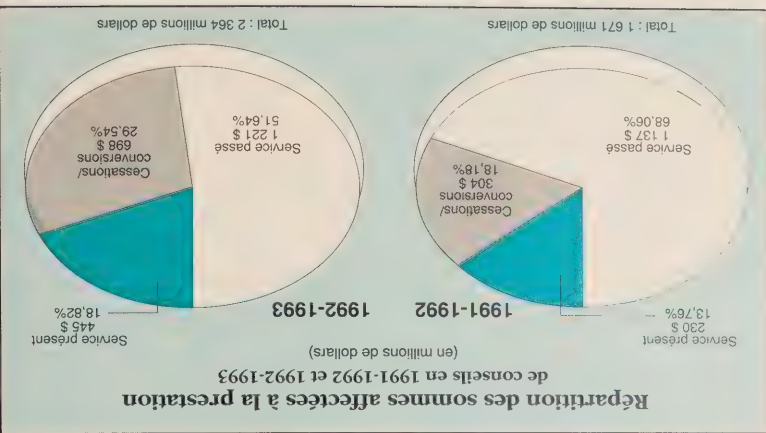
La section a reçu 1 603 demandes des conseils au ministre du Revenu national à l'égard de 1 735 demandes (1 731 en 1991-1992). Les cotisations de 2 364 millions de dollars, contre 1 671 millions de dollars en 1991-1992, à 71 occasions en 1992-1993, la section a conseillé à Revenue Canada de refuser une partie ou la totalité des montants dont l'approbation avait été sollicitée, et qui totalisaient 5,6 millions de dollars. (En 1991-1992, on dénombrait 88 cas du genre dont la valeur s'établissait à 6,1 millions de dollars.)

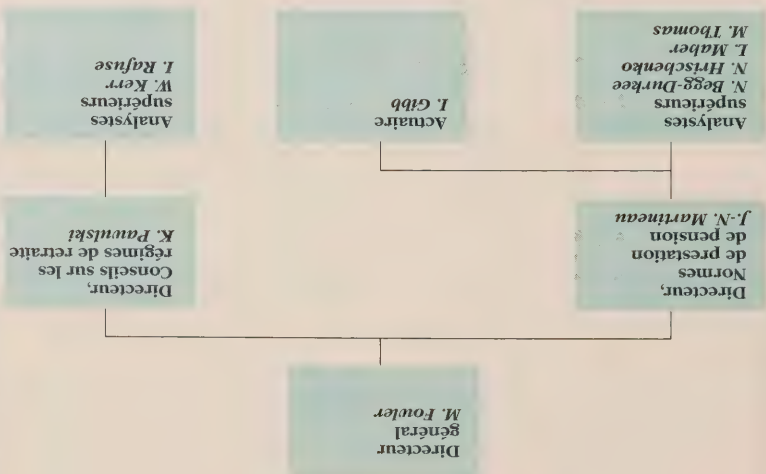
Le personnel de la Section des conseils sur les régimes de retraite rencontre périodiquement les agents de Revenu Canada pour discuter de questions générales touchant la prestation de conseils et pour obtenir

qui consiste à stabiliser ou même à réduire, dans la mesure du possible, les frais imposés aux sociétés.



moins d'importance à des règles précises en matière de qualité et contre ceux administrateurs de régimes la charge d'établir des politiques et objectifs prudentes au chapitre des placements. Ces modifications exigent l'adoption d'une politique de placement avant le 1^{er} juillet 1994. Avant de mettre la dernière main à ces règles, nous avons donné aux administrateurs de régimes, à leurs représentants et aux autres parties intéressées l'occasion d'examiner et de commenter un projet des modifications. Nous avons apporté certains changements à la suite des observations qui nous ont été soumises. Les frais de surveillance et d'application de la LNPP ont totalisé 2,7 millions de dollars en 1992-1993. Une somme de 2,9 millions de dollars a été récupérée à même les frais exigés des répondants. Le barème en vigueur permet au Bureau de continuer à recouvrer les frais qu'il assume pour appliquer la LNPP. Contrairement à 1991-1992, où l'on a enregistré un déficit au chapitre du recouvrement des frais, l'exercice 1992-1993 a été marqué par un excédent d'environ 200 000 \$ des recettes sur les frais de surveillance. Cet excédent sera pris en compte lors de l'établissement du barème de base de 1994-1995, conformément à l'objectif du Bureau.





Surveillance des régimes de retraite et prestation de conseils à cet égard

Le Bureau surveille près de 1 100 régimes de retraite, la plupart étant offerts par les employeurs. Ces régimes couvrent les employés d'organismes relevant de la compétence du gouvernement fédéral. Certains régimes comptent un seul participant et d'autres en regroupent plusieurs milliers.

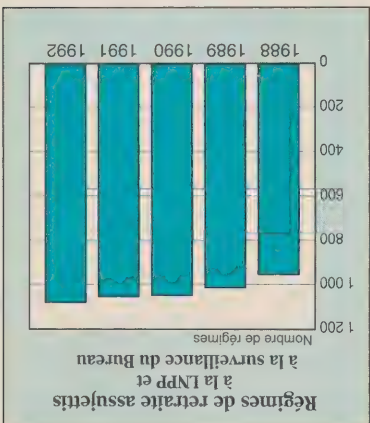
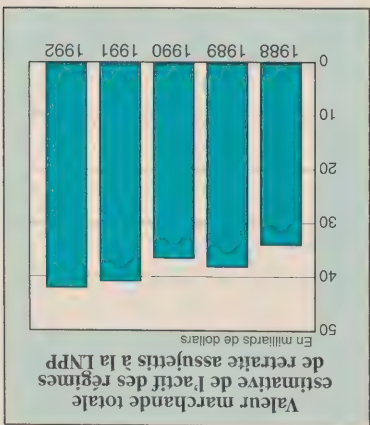
En 1992-1993, le Bureau a procédé à l'inspection sur place de 41 régimes de retraite. Il prévoit d'effectuer 45 autres inspections en 1993-1994. Le Bureau fournit également des conseils à Revenu Canada et au ministère des Affaires indiennes et du Nord canadien au sujet des régimes de retraite offerts par les employeurs.

Division des régimes de retraite

La Division des régimes de retraite, qui relève d'un directeur général, englobe la Section des conseils sur les régimes de retraite et la Section chargée de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension, chacune étant confiée à un directeur.

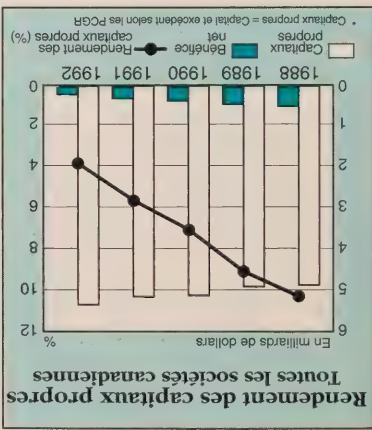
Administration de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension

La Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP) s'applique aux régimes de retraite offerts par les employeurs et s'adresse à plus de 600 000 participants. La valeur marchande de l'actif des régimes dont le Bureau assure la surveillance totale était de 41 milliards de dollars à la fin de 1992. Les banques, les transporteurs aériens et certaines entreprises de transport interprovincial et international



nal et de télécommunications sont au nombre des entités généralement assujetties à la réglementation fédérale. Il en va de même de toutes les prestations liées à un emploi ou à un régime de retraite versées aux résidents du Yukon et des Territoires du Nord-Ouest. Les graphiques de la présente page illustrent quelques-unes des caractéristiques de ces régimes de retraite.

En étudiant le libellé des régimes de retraite et les changements qui y sont apportés et en communiquant avec les répondants des régimes ou leurs représentants, le Bureau veille à

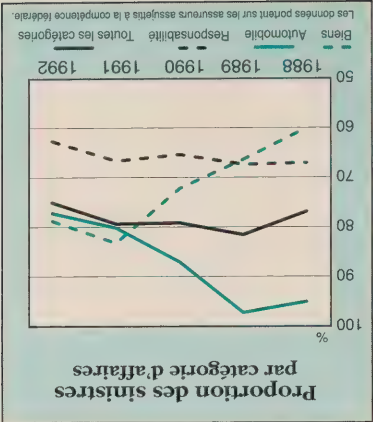


approuver 24 plans de restructuration de sociétés ou de cession de portefeuilles entre des sociétés. Ces analystes ont également examiné 14 demandes d'ajout ou de suppression de branches d'assurance. La surveillance soutenue des sociétés requiert l'étude de leurs résultats d'exploitation et l'analyse des ratios financiers calculés à partir des données financières obtenues périodiquement. Lorsque des prévisions s'imposent, les analystes des opérations communiquent avec les assureurs et, au besoin, rencontrent leurs représentants pour discuter de points d'intérêt commun. À partir des données recueillies par les analystes des opérations dans le cadre de leurs activités de surveillance, les inspecteurs et les actuaires peuvent analyser

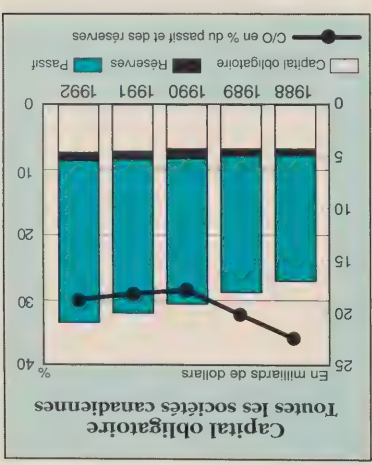
Section des inspections et des liquidations

La Section des inspections et des liquidations, qui relève du directeur des inspections et liquidations, à Toronto, est chargée de l'inspection sur place des assureurs et surveille les taux de liquidation des sociétés. Les inspecteurs affectés aux bureaux de Vancouver, de Winnipeg et de Montréal procèdent également à l'inspection de sociétés d'assurances multinationales. Les inspections sur place servent à évaluer la situation financière de chaque société, sa conformité à la législation et ses perspectives d'avenir. Les inspecteurs transmettent leurs conclusions aux représentants de la société et, le cas échéant, leur demandent d'apporter les correctifs nécessaires.

La Section de l'analyse est également chargée de formuler des recommandations aux cadres supérieurs du Bureau et au Ministère quant à l'application de mesures de réglementation à des sociétés.



Section de l'actuariat



Les employés de la Section de l'actuariat évaluent la suffisance des primes non gagnées et des sinistres non payés. À cette fin, ils examinent et analysent les rapports actuariels des sociétés, veillent au suivi de cet examen et demeurent en communication avec les analystes des opérations et les inspecteurs pour transmettre compléments. Les employés de la section communiquent également avec les représentants de l'Institut canadien des actuaires pour participer à l'élaboration de rapports financiers et de normes d'évaluation acceptables à l'intention des sociétés d'assurances multinationales.

Division des sociétés d'assurances multirisques

Directeur général
R. Mabey

Directeur,
Actuariat
A. L'Espérance

Directeur,
Analyse
R. Grubman

Chf.,
Analyse des
opérations
J. Savazin

Chf.,
Analyse des
documents
G. Harris

Agent de
liquidation
R. Hurban

Inspecteur
en chef
B. Thompson

Inspecteur
en chef
J. Bagnall

Inspecteur
en chef
V. Summers

Chf.,
Régulation et
souscriptions

Division des sociétés d'assurances multirisques

Section de l'analyse

Au Canada, on compte plus de 450 sociétés d'assurances multirisques, dont 243 détiennent une charte fédérale et sont assujetties à la surveillance de l'État. Parmi ces dernières, 100 sont constituées en vertu des lois du Canada et les 143 autres sont des sociétés non canadiennes exploitant des succursales au Canada. Le personnel de la Division des assurances multirisques est chargé de surveiller et de réglementer toutes les sociétés d'assurances multirisques à charte fédérale. Il procède aussi à l'inspection des sociétés à charte provinciale du Manitoba et de quelques syndicats d'assureurs, comme les *Canadian Industrial Risk Insurers* et le *Canadian Aviation Insurance Group*. La division relève d'un directeur général (voir l'organigramme).

La Section de l'analyse comprend l'Analyse des documents des sociétés et l'Analyse des opérations. Deux groupes de l'Analyse des opérations assurent la surveillance courante des sociétés à charte fédérale, tandis que le groupe de l'Analyse des documents des sociétés évalue les demandes de constitution et d'agrément, de même que les demandes de modifications importantes aux sociétés actives. Avant de pouvoir exercer son activité au Canada, une société d'assurances multirisques doit obtenir l'agrément du surintendant qui l'autorise à assurer les risques dans des branches d'assurance précises. En 1992, deux assureurs à charte fédérale ont été constitués en société et ont reçu l'agrément du surintendant. La tendance à la rationalisation de l'industrie se maintient, tout comme le nombre de demandes d'autorisation de cession d'opérations, de fusion et de changement de propriétaire. En 1992, les analystes des documents des sociétés ont examiné et fait

Rationalisation de l'industrie La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie

Le 21 décembre 1992, aux termes de l'alinéa 680(2)c) de la Loi sur les sociétés d'assurances, le ministre des Finances a ordonné au surintendant de prendre le contrôle de La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie et a demandé au procureur général de présenter une demande de liquidation des affaires de cette société en vertu de la Loi sur les liquidations. Cette mesure découlait d'un avis selon lequel la société ne possédait pas un actif suffisant pour protéger adéquatement ses souscripteurs et ses créanciers et qu'elle ne serait pas en mesure de respecter ses obligations. Le 25 janvier 1993, la Cour du Banc de la Reine de l'Alberta a émis une ordonnance de liquidation et a nommé le surintendant comme liquidateur provisoire et a approuvé la nomination de la firme Pcat Marwick Thorne Inc. comme mandataire du surintendant pour l'aider à liquider de façon ordonnée les affaires de La Souveraine-Vie.

En juillet 1993, le mandataire du surintendant, qui travaillait de concert avec la Société canadienne d'indemnisation pour les assurances de personnes (SLAP), a conclu un accord avec la Compagnie d'assurance Standard Life du Canada aux fins de l'acquisition des branches d'assurance-vie, de rentes et d'épargne-retraite, et de la gestion des caisses séparées de La Souveraine-Vie.

En 1992, l'industrie de l'assurance-vie a continué de rationaliser ses activités en raison d'une conjoncture difficile et d'une intensification de la concurrence. Le Bureau a traité 10 demandes enjoignant le Ministre d'approuver des cessions d'opérations et la réassurance de blocs de polices. Cinq de ces demandes visaient des polices au Canada; les cinq autres portaient sur des polices à l'étranger.

Le Bureau calcule également d'une façon plus conventionnelle l'écart entre le capital, l'excédent et le passif, c'est-à-dire les fonds propres et l'excédent en pourcentage du passif, légèrement diminué entre 1991 et 1992, passant de 8,1 à 8 p. 100. La marge de solvabilité des assureurs-vie canadiens est en baisse depuis 1986, année où elle s'est établie à 9,3 p. 100. Cette diminution est avant tout imputable au fait que les assureurs-vie vendent moins de produits d'assurance à long terme, qui offrent d'importantes marges à l'égard des rentes différées à court terme, secteur où les autres institutions financières se livrent une âpre bataille, ce qui entraîne une forte concurrence sur le plan des prix et une réduction des marges bénéficiaires.

Malgré la tendance à la baisse des marges excédentaires, le Bureau estime que la situation financière de l'industrie canadienne de l'assurance-vie demeure bonne.



Revenu-primes net et provisions mathématiques

Capital requis en fonction du risque

Rentes. La vente de contrats de rente, surtout sous forme de régimes d'épargne-retraite individuels et collectifs, a progressé de façon soutenue au cours de la période de 10 ans terminée en 1991. En 1992, les primes netes aux rentes ont toutefois chuté de 19 p. 100 par rapport à 1991, pour passer à 9,3 milliards de dollars, c'est-à-dire 45,5 p. 100 du revenu-primes net total au Canada, comparativement à un revenu-primes net de 11,5 milliards de dollars, qui représentait 51,5 p. 100 du revenu-primes total en 1991. Les contrats de rente individuels et collectifs ont connu une forte baisse en 1992, entraînant du même coup la rente nette de la croissance enregistrée au cours des 10 années antérieures. Bien que les régimes financiers canadiens aient continué d'épargner eux-mêmes au lieu de dépendre uniquement du gouvernement, les régimes financiers par le gouvernement ont par leur employeur, ils avaient relativement moins d'argent à placer en 1992 que l'année précédente, surtout à cause de la conjoncture défavorable et de la lenteur et de l'incertitude de la reprise enregistrée en 1992.

Assurance contre les accidents. Les polices d'assurance contre les accidents et la maladie ont augmenté sous forme de régimes d'assurance-santé mis en place par l'État et prévoient une garantie supplémentaire pour services de santé, des rentes d'invalidité, une assurance couvrant les soins médicaux et des garanties en cas de décès ou de mutilation par accident. La forme d'assurance est habituellement vendue sous forme de régime collectif ou par vente massive. Le montant des primes netes sur les polices d'assurance-santé et la maladie en 1992, ce qui correspond

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1992, les sociétés à charte fédérale ont déclaré un revenu-primes net canadien de 20,4 milliards de dollars à l'égard de toutes les branches d'assurance, ce qui constitue une baisse appréciable d'un peu plus de 9 p. 100 par rapport aux 22,4 milliards de dollars de 1991. Leur actif total au Canada a progressé de 10,3 p. 100, passant de 116 milliards de dollars à la fin de 1992. De plus, les sociétés canadiennes sont très actives à l'étranger. À cet égard, elles ont déclaré un revenu-primes net non consolidé de 9,3 milliards de dollars pour 1992 et un actif de 54 milliards de dollars. En comparaison, les sociétés étrangères exploitant des succursales au Canada ont déclaré un revenu-primes net de 4,1 milliards de dollars au Canada pour 1992 et un actif au Canada de 25,9 milliards de dollars.

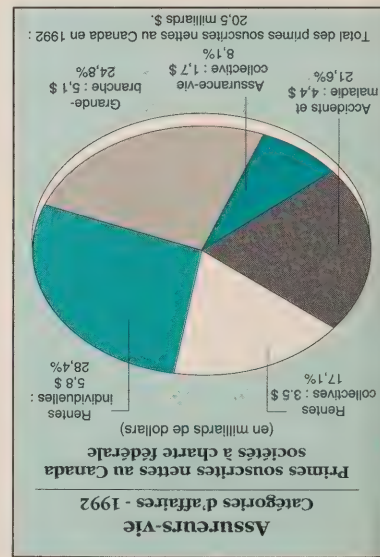
Les provisions mathématiques constituent le principal élément de passif inscrit au bilan des sociétés d'assurance-vie. Ces provisions, auxquelles s'ajoutent les revenus-primes et les revenus de placements futurs, serviront à financer les engagements contractuels futurs en vertu des polices. À la fin de 1992, ces provisions représentaient respectivement 87,7 et 76,2 p. 100 du passif et de l'actif des sociétés d'assurances à charte fédérale à l'échelle mondiale.

1992	Sociétés constituées selon les lois du Canada	159 %
244 %	Sociétés d'assurance-vie canadiennes	
233 %	Sociétés de secours mutuels étrangères	
359 %	Sociétés de secours mutuels étrangères	

Les sociétés canadiennes d'assurance-vie et de secours mutuels sont tenues de conserver des capitaux suffisants; les sociétés étrangères qui exploitent des succursales au Canada doivent conserver à l'égard de leurs opérations canadiennes une marge suffisante de l'actif sur le passif. À cette fin, à compter de 1992, le Bureau a fixé un montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCB) des sociétés relatives à la marge de fonds propres sont fonction des facteurs de risque liés aux opérations et aux placements des sociétés.

La formule du MMPRCB comporte deux éléments principaux. Le premier représente une formule permettant de déterminer le capital requis en fonction du risque. Le deuxième a trait à la définition du capital requis pour respecter le MMPRCB. Les résultats de 1992 révèlent que le pourcentage moyen du capital accessible calculé selon la formule du MMPRCB ou les éléments d'actif placés dans des sociétés étrangères, par rapport aux fonds propres requis, s'établit comme suit dans les divers groupes du secteur :

Résultats d'exploitation des sociétés d'assurance- vie en 1992



une succursale et cinq sociétés étrangères se sont retirées du marché canadien. En outre, une société de secours à charte fédérale a vendu ses polices à une autre société de secours mutuels et a mis un terme à ses activités.

Comme par les années passées, les sociétés d'assurance-vie et les sociétés de secours mutuels à charte fédérale représentent environ 95 p. 100 du marché de l'assurance-vie au Canada; les sociétés à charte provinciale interviennent pour le reste, soit 5 p. 100.

Les sociétés d'assurance-vie offrent toute une gamme de produits d'assurance possédant deux éléments communs : la protection contre les difficultés financières en cas de décès ou de maladie et l'épargne. L'assurance-vie, les rentes et l'assurance contre les accidents et la maladie constituent les trois principaux groupes de produits. Les sociétés de secours mutuels offrent une gamme plus restreinte de produits dans ces trois groupes.

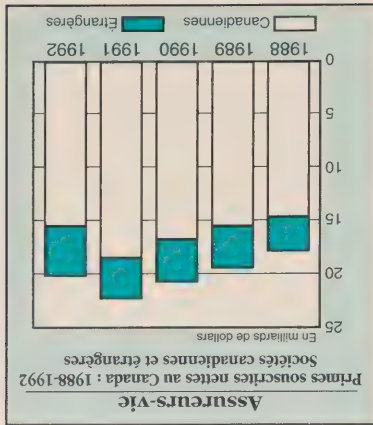
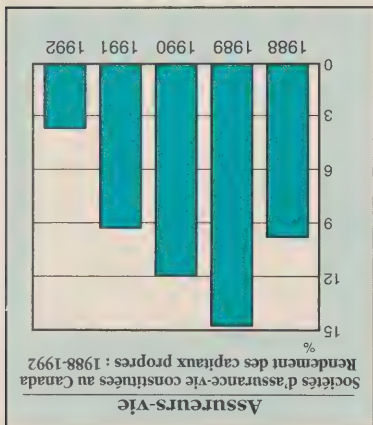
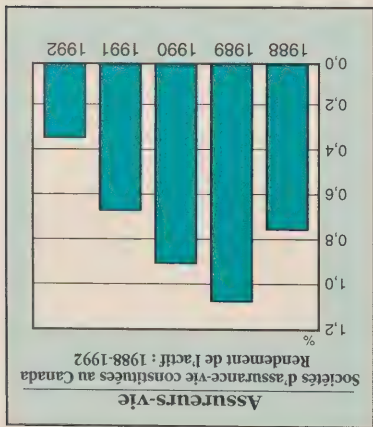
Le rendement de l'actif et des capitaux propres des sociétés d'assurance-vie constituées au Canada (voir les tableaux) a diminué vertue des lois fédérales ou provinciales, et de succursales étrangères et les sociétés constituées en vertu des lois fédérales et 19 sociétés étrangères) et 33 sociétés de secours mutuels (14 constituées en vertu des lois fédérales et 19 sociétés étrangères). Au cours de l'année, une société a été constituée en vertu des lois fédérales, une société étrangère a été autorisée à exploiter au Canada

L'industrie canadienne de l'assurance-vie se compose de sociétés constituées au Canada, en vertu des lois fédérales ou provinciales, et de succursales étrangères et les sociétés constituées en vertu des lois fédérales et 19 sociétés étrangères). Au cours de l'année, une société a été constituée en vertu des lois fédérales, une société étrangère a été autorisée à exploiter au Canada

En plus de détenir une charte d'assurance qu'applique le Bureau fédéral, les sociétés doivent obtenir un permis dans chaque province ou territoire où elles exercent leur activité.

À la fin de 1992, on comptait au Canada 140 sociétés d'assurance-vie à charte fédérale (56 constituées en vertu des lois fédérales et 84 sociétés étrangères) et 33 sociétés de secours mutuels (14 constituées en vertu des lois fédérales et 19 sociétés étrangères). Au cours de l'année, une société a été constituée en vertu des lois fédérales, une société étrangère a été autorisée à exploiter au Canada

net au Canada a augmenté de 3 p. 100 entre 1991 et 1992, passant de 6,5 à 6,7 milliards de dollars. Cette croissance est attribuable à parts presque égales à l'assurance-vie individuelle et à l'assurance-vie collective. L'assurance-vie individuelle a généré un revenu net de 5,06 milliards de dollars en 1992 comparativement à 4,9 milliards de dollars en 1991. Le revenu-primes net provenant des régimes collectifs a également augmenté, passant de 1,6 à 1,65 milliard de dollars entre 1991 et 1992.





Section de l'analyse des opérations

Section des inspections

L'actuaire soumet au surintendant un rapport annuel traitant du calcul

des provisions mathématiques, dans lequel il justifie les hypothèses sous-jacentes. La Section de l'actuaire de l'assurance-vie étudie ces rapports annuels et discute des conclusions avec l'actuaire nommé par la société. Les actuaires participent également à des inspections sur place pour obtenir des renseignements supplémentaires à l'appui du rapport de l'actuaire de la société; ils en profitent pour discuter avec les représentants de la société le fondement des hypothèses d'évaluation et pour revoir les calculs permettant de déterminer les engagements.

Section de l'analyse et de l'administration des valeurs mobilières

Toutes les sociétés d'assurances étrangères qui exploitent des succursales au Canada doivent y maintenir sous le contrôle du surintendant des éléments d'actif suffisants pour couvrir leurs engagements réglementaires au Canada et pour se doter d'une certaine marge. Ces assureurs doivent donc confier des éléments d'actif à des fiduciaires indépendants.

La Section de l'analyse et de l'administration des valeurs mobilières contrôle et garantit la suffisance des éléments d'actif placés en fiducie par les sociétés d'assurance-vie et les sociétés d'assurances multirisques, protégeant ainsi les intérêts des souscripteurs canadiens au cas où une société deviendrait insolvable.

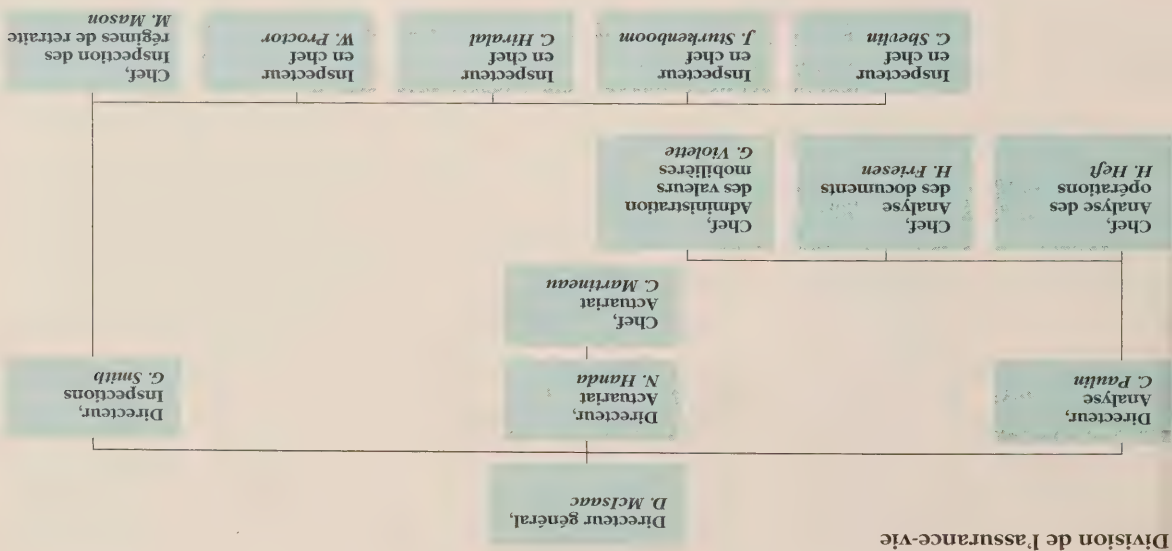
L'une des étapes essentielles des activités de surveillance est l'inspection sur place effectuée au siège social de chaque société, habituellement tous les deux ans, et plus fréquemment au besoin. Cette tâche est la plus importante qui soit confiée à la

Section des inspections de l'assurance-vie, dont les employés sont groupés au bureau de Toronto. Les employés des bureaux de Montréal, de Winnipeg et de Vancouver procèdent aussi à certaines inspections.

Les inspecteurs étudient les états financiers, les documents d'administration interne et les rapports de leurs vérificateurs internes et externes. Ils rencontrent les cadres supérieurs pour évaluer la situation financière de la société, déterminer si elle se conforme à la *Loi sur les sociétés d'assurances* et à ses règlements d'application, commenter ses plans de gestion et d'entreprise et évaluer ses perspectives financières. Les inspecteurs soumettent leurs conclusions aux cadres supérieurs de la société et précisent, au besoin, les correctifs nécessaires.

Section de l'actuariat

Parce qu'elles fournissent une protection sous forme d'assurance-vie, d'assurance maladie et de rentes, les sociétés doivent établir des réserves suffisantes pour se protéger contre les risques importants qui découlent de leurs obligations. En vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, chaque société est tenue de nommer un actuaire qui doit faire rapport sur la suffisance de ses réserves. L'actuaire doit choisir les hypothèses d'actualisation des versements que la société devra effectuer ultérieurement et donc, déterminer la valeur des réserves que celle-ci doit constituer pour provisionner ces obligations ultérieures.



Division de l'assurance-vie

Section de l'analyse des documents des sociétés

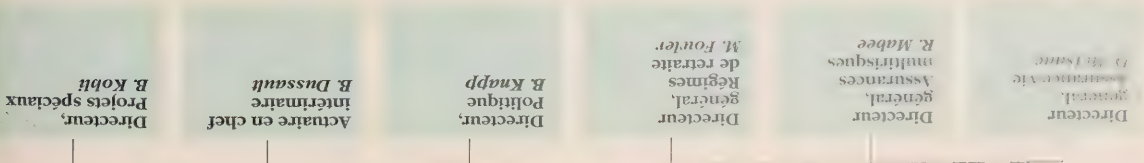
Aucune société à charte fédérale ou étrangère ne peut exercer des activités d'assurance au Canada sans une ordonnance, qu'elle peut obtenir en s'adressant au ministre des Finances. L'étude de la requête d'un certificat d'agrément et de constitution en cette section. Après avoir évalué la suffisance des capitaux, le plan d'entreprise et les prévisions au chapitre des recettes de la requérante, ils formulent des recommandations au sujet de la demande. Des critères semblables régissent l'étude des demandes de changement de propriétaire, de fusion et de transfert d'opérations. La Section de l'analyse des documents des sociétés est également chargée de l'examen des demandes portant sur les placements, les émissions d'actions, la modification des chartes et les changements relatifs aux branches d'assurance dans lesquelles une société est autorisée à exercer son activité.

matière de fonds propres, la division a examiné de nombreux projets d'émissions de capitaux dans le but de déterminer s'ils sont conformes aux critères de qualité énoncés dans les règles. De même, la division participe à la promulgation de nombreux règlements. La division a également été chargée de la modification du *Règlement sur les normes de prestation de pension* au chapitre de la politique de gestion prudente des placements appliquée aux régimes de retraite. Les travaux de la division sont bien coordonnés avec ceux des divisions de la politique et de la recherche et de l'interprétation, du Secrétaire des institutions de dépôt, et des divisions opérationnelles du Secrétaire des assurances et des pensions.

Les employés de la Division de l'assurance-vie assument certaines responsabilités à l'égard des sociétés d'assurance-vie et des sociétés de secours mutuels avant même qu'une institution ne soit autorisée à assurer des risques. Ils doivent s'acquitter de leurs obligations relatives à la réglementation et à la surveillance tant qu'une société est agréée. Pour s'acquitter de ces fonctions, la division est dotée d'une organisation fonctionnelle, comme en témoigne son organigramme.

Secteur des assurances et des pensions

Surintendant adjoint
J.R. Thompson

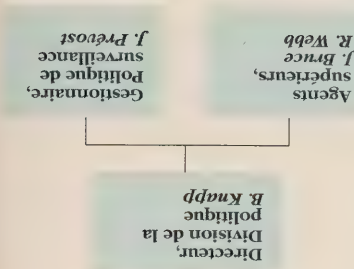


Division de la politique

La Division de la politique est chargée d'élaborer la politique de réglementation, de fournir des interprétations et des avis et d'exécuter certaines tâches de vérification de la conformité. La division continue de traiter de questions touchant principalement la nouvelle législation dans le domaine des assurances. Parmi ses principales activités, mentionnons l'établissement de lignes directrices sur des sujets tels la suffisance des fonds propres des assureurs-vie assujettis à la réglementation fédérale, les critères d'importance concernant les opérations avec apparentés, la nantissement d'éléments d'actif, la méthode de la gestion prudente du portefeuille, les restrictions concernant les prêts commerciaux et les plafonds de concentration des placements. Dans le cadre de l'application de nouvelles règles en matière de réassurance, la Division de la politique porte sur le traitement des plaintes et les demandes de renseignements.

Division de la politique

La Division de la politique est chargée d'élaborer la politique de réglementation, de fournir des interprétations et des avis et d'exécuter certaines tâches de vérification de la conformité. La division continue de traiter de questions touchant principalement la nouvelle législation dans le domaine des assurances. Parmi ses principales activités, mentionnons l'établissement de lignes directrices sur des sujets tels la suffisance des fonds propres des assureurs-vie assujettis à la réglementation fédérale, les critères d'importance concernant les opérations avec apparentés, la nantissement d'éléments d'actif, la méthode de la gestion prudente du portefeuille, les restrictions concernant les prêts commerciaux et les plafonds de concentration des placements. Dans le cadre de l'application de nouvelles règles en matière de réassurance, la Division de la politique porte sur le traitement des plaintes et les demandes de renseignements.



Le secteur des assurances et des pensions est composé de quatre divisions : la Division des assurances, la Division des régimes de retraite, la Division des projets spéciaux et la Division de la politique. La Division des assurances est responsable de la réglementation, de la surveillance et de la gestion des assurances. La Division des régimes de retraite est responsable de la réglementation, de la surveillance et de la gestion des régimes de retraite. La Division des projets spéciaux est responsable de la réglementation, de la surveillance et de la gestion des projets spéciaux. La Division de la politique est responsable de la réglementation, de la surveillance et de la gestion de la politique.

rangement a été élaborée et mise en oeuvre, et des contrôles d'accès plus efficaces ont été installés au bureau d'Ottawa.

Systèmes

Le service des systèmes d'information aide le Bureau à atteindre ses objectifs en élaborant et en tenant à jour des applications rentables, en tenant à jour, en exploitant et en modifiant des réseaux informatiques, du matériel et des logiciels, en fournissant des services, de l'aide et des conseils en matière de systèmes, et en garantissant l'efficacité et l'efficacité de la collecte et du traitement des données.

En 1992-1993, le Bureau a entrepris une vaste étude des systèmes visant à mettre au point une nouvelle architecture technologique qui devrait être mise en place d'ici trois ou quatre ans. Dans le cadre de cette étude, nous avons analysé en détail les principales technologies proposées, défini un plan de migration vers cette nouvelle technologie et déterminé les coûts de l'opération.

Administration

de tous les régimes de retraite et de toutes les institutions financières régis par des lois fédérales pour confirmer la langue officielle dans laquelle ces entités voulaient être servies par le Bureau. Le Bureau a aussi informatisé certaines de ses activités de gestion du personnel, telles que les répertoires des candidats de l'extérieur.

Les employés de ce service fournissent du soutien et des services se rattachant au système de gestion et de distribution du courrier du Bureau, ainsi qu'à la gestion des documents, des locaux et du matériel. En outre, les bibliothèques des bureaux d'Ottawa et de Toronto, qui offrent, entre autres, un service complet de prêts entre bibliothèques, constituent une source d'information pour tout le personnel. Au cours de l'année le personnel a concentré ses efforts sur la révision des systèmes de gestion et de classification des dossiers. Il a aussi cherché d'autres locaux pour y installer le personnel des bureaux de Vancouver, de Toronto et d'Ottawa.

Sécurité et accès

Ce service, qui relève du directeur du Personnel, de l'administration et des systèmes, est chargé de coordonner tous les services de sécurité (sécurité personnelle et matérielle et sécurité des systèmes) et d'appliquer les dispositions des lois dans le domaine de l'accès à l'information et de la protection des renseignements personnels. Ses autres fonctions englobent la classification des postes et la mise en oeuvre du Programme d'attestation du mérite des employés. Au cours de l'année, le service de la Sécurité et de l'accès a continué de surveiller la mise en oeuvre de méthodes de sécurité améliorées au Bureau. Une Politique en matière de

Division des services opérationnels

La Division des services opérationnels s'occupe de ce que les renseignements soient disponibles pour les institutions de dépôt et qu'ils puissent être facilement utilisés par les institutions financières. La division compte huit employés.

Un représentant de la division dirige le Comité de l'information financière, groupe de travail auprès duquel sont représentés le Bureau, la Banque du Canada, le ministère des Finances et la Société d'assurance-emploi.

dépôts du Canada et Statistique Canada. Au cours de l'année, le comité, en collaboration avec l'Association des Banquiers canadiens, a élaboré le Recueil des formulaires et des instructions à l'intention des banques à chartre, qui entrera en vigueur le 1^{er} novembre 1993, y compris une série de 19 tableaux distincts. Par suite des discussions tenues avec le secteur des sociétés de fiducie et les surveillants provinciaux, un recueil similaire doit être élaboré en 1994 à l'intention des sociétés de fiducie et de prêt.

Les employés de la division sont chargés d'établir les fonctions planifiées, budgétisation, formation et perfectionnement au sein du Secteur des institutions de dépôt, et de fournir des services administratifs généraux au surintendant adjoind.

L'administration et systèmes

Directeur, Personnel, systèmes d'administration
P. Headley

Services administratifs

Gestionnaire, Services administratifs (Toronto)
G. Fox

Gestionnaire, Systèmes d'information
G. Chabpague

Politique et relations de travail
R. Tremblay

Conseillers supérieurs en personnel
C. Warner-Nemchin

Chef, Rémunération et formation
M. Poirier

Sécurité et accès à l'information
M. Soulière

Le groupe du Personnel met en place les mécanismes et les programmes de soutien requis par le cadre de gestion des ressources humaines du Bureau. Parmi les questions importantes abordées, mentionnons l'évaluation du rendement des employés, la formation et le perfectionnement, la planification des ressources humaines et la responsabilité.

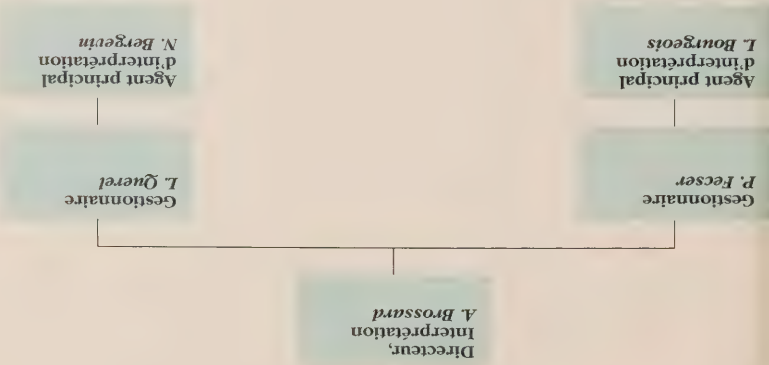
Cette année, en vertu des obligations que lui impose la Loi et le Règlement sur les langues officielles, le Bureau a effectué un recensement

Personnel, administration et systèmes

Selon l'organigramme du Bureau, cette division relève, à des fins administratives, du surintendant adjoind, institutions de dépôt.

Division de l'interprétation

Division de l'interprétation



Les 13 employés de la Division de l'interprétation sont chargés d'appliquer les lois et règlements qui régissent les institutions de dépôt et les sociétés d'investissement, sauf dans le domaine de la conformité, fonction assumée par la Division de la conformité. De façon générale, la division est chargée de traiter les demandes soumises par les institutions financières à l'égard des diverses autorisations exigées par les lois relativement aux pratiques d'autonomie administrative. Ce travail englobe les constitutions en société, les restructurations d'entreprises résultant notamment de fusions et de ventes d'actifs, et les acquisitions de nouvelles entreprises étrangères. La division évalue aussi la qualité des nouvelles émissions de titres de financement par emprunt ou de titres nouveaux par capitaux propres. Selon les termes de son mandat, la division doit, entre autres, déterminer s'il est nécessaire d'apporter aux lois des modifications techniques ou ayant trait à la surveillance. Également dans le domaine de la planification législative, la division est chargée de mettre à jour les règlements en vigueur et d'en élaborer de nouveaux. En plus

de ses activités relatives aux pratiques d'autonomie administrative, la division élabore certaines lignes directrices qui s'appliquent de manière générale aux institutions financières. Les agents de la division fournissent à d'autres services du Bureau et à des institutions financières des interprétations, des décisions et des avis au sujet des lois, des règlements et des lignes directrices régissant les institutions de dépôt et les sociétés d'investissement. Depuis la proclamation de la nouvelle législation sur les services financiers en juin 1992, la division a répondu à un volume important de demandes d'approbation adressées par les institutions. Ces demandes englobent l'autorisation de laisser des actifs en gage, de traiter des données à l'extérieur du Canada et les critères d'importance concernant les opérations avec des apparentés. En outre, beaucoup d'institutions ont établi de nouvelles filiales pour profiter des pouvoirs additionnels que leur confèrent les lois.

La Division de l'interprétation collabore également à divers projets de jouer un rôle actif dans l'élaboration d'un cadre de réglementation du système canadien de compensation et de règlement de titres en participant

Division du soutien stratégique

La Division du soutien stratégique, qui compte trois employés, aide à coordonner les activités du bureau de Toronto en matière de politique de réglementation en veillant à ce que les questions stratégiques soulevées au bureau de Toronto soient communiquées au personnel approprié à Ottawa. Elle assure également la liaison à Toronto en ce qui touche les questions de stratégie pour le compte des inspecteurs et du grand public. La division communique périodiquement avec des représentants et des associations de l'industrie, dont l'Association des banquiers canadiens, l'Association des compagnies de fiduciaire du Canada et d'autres organismes de réglementation, principalement la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, la Bourse de Toronto et l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières. En outre, les employés participent régulièrement aux séances des comités consultatifs des vérificateurs du Bureau, ce qui leur permet de maintenir les liens avec les comptables professionnels. La division participe à des projets de recherche qui ont des conséquences stratégiques. Ses employés ont aussi pris part à des travaux touchant les risques du marché dirigés par la Banque des règlements internationaux. Les activités de la division ont toujours été principale-ment axées sur les valeurs mobilières: il en sera de même au cours de la prochaine année.

Division de la politique et de la recherche

A. S. Maxwell
Directeur,
Politique et
recherche

**Gestonnateur,
Politique
en matière
de surveillance**

**Analyste
principal
de la politique**

R. Gresser

**Chef,
Analyse
financière**

X. Sinclair

**Gestonnateur,
Conventions
comptables**

D. Robertson

**Conseiller
principal**

P. Punt

consultation sur le traitement

prudentiel des risques du marché, le
risque de taux d'intérêt encouru par
les banques et la surveillance pruden-
tielle de la compensation des risques
du marché et du risque de taux

aux risques du marché portent entre
autres sur les fonds propres requis à
l'égard des risques liés aux opérations
de portefeuille et des risques de
change. Ces documents ont été

communiqués aux banques par
chaque organisme de surveillance
national, en avril 1993, et les banques
ont, jusqu'au 1^{er} décembre 1993 pour faire
part de leurs commentaires.

À l'initiative nationale, le groupe de
travail de surveillance a élaboré
un plan de ligne directrice portant
sur la liquidité et revu la

ce pays. Toutefois, les titres de créance
à l'égard de la Yougoslavie et des pays
représentant l'ancienne URSS
requièrent maintenant des provisions

pour tenir compte des risques
associés à ces pays.
Les employés du groupe des
conventions comptables effectuent

(des recherches et élaborent des poli-
tiques comptables qui influent sur les
institutions financières. En 1992-1993,

le groupe a transmis une ligne direc-
trice définitive sur les provisions pour
pertes sur prêts à l'intention des so-

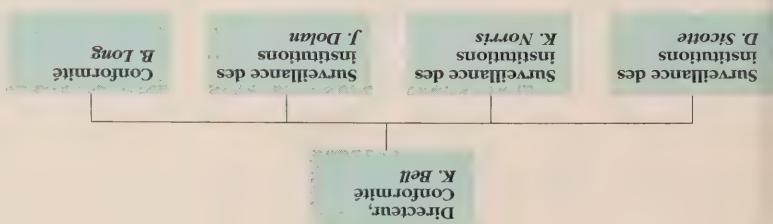
cités de fiducie et de prêt, une ligne
directrice à toutes les institutions de
dépôt sur les accords de financement

concernant l'acquisition, la mise en
valeur et la construction de biens im-
mobiliers, et un projet de ligne direc-

trice sur les transferts d'éléments d'actif
à toutes les institutions financières.
Les employés du groupe des Con-

ventions comptables ont joué un rôle
important dans les activités du comité
fédéral-provincial chargé de rédiger et
de communiquer pour fins de com-
munication un projet de document de
synthèse décrivant les conventions
comptables à l'intention des sociétés
de fiducie et de prêt. Un membre du
groupe des Conventions comptables
a pris part aux activités du Groupe de
travail de l'Institut canadien des
comptables agréés (ICCA) sur les

particuliers.
institutions financières ainsi qu'aux
activités du groupe de travail sur la
réduction; un autre membre du groupe
a pris part aux activités du Groupe de
travail de l'Association canadienne
des compagnies d'assurances de
personnes (ACCAP) qui a produit un
document de synthèse sur la compa-
bilité et l'information financière des
sociétés d'assurance-vie.
Le groupe de l'Analyse financière a
préparé des analyses portant sur un
secteur particulier ou sur plusieurs
sociétés pour faciliter le processus
d'inspection et l'élaboration de la
politique. À l'aide des données finan-
cières fournies par les sociétés
surveillées, le groupe dégage les
tendances au sein de l'industrie et
précise l'évolution des principaux
indicateurs de rendement des institu-
tions, et remet ces analyses aux
inspecteurs pour faciliter la surveil-
lance et l'inspection d'institutions
portent habituellement sur la rentabi-
lité de l'industrie, l'évolution des
prêts non productifs, le niveau des
provisions, et la suffisance et la
composition des fonds propres. En
outre, le groupe effectue des études
spéciales et des analyses financières
pour donner suite à des questions
particulières.



Division de la conformité

Les 16 employés de cette division assument les tâches qui incombent au Bureau en vertu des dispositions de conformité contenues dans les lois régissant les affaires des institutions de dépôt. La Division de la conformité est aussi chargée de surveiller les institutions de dépôt dont la situation financière préoccupe le Bureau au plus haut point. La division est le principal agent de liaison du Bureau avec la Société d'assurance-dépôts du Canada.

La surveillance de la situation financière des institutions de dépôt aux prises avec des problèmes financiers constitue un élément primordial pour l'assureur des dépôts; une bonne communication entre le Bureau et la SADC est donc essentielle.

Division de la politique et de la recherche

La Division de la politique et de la recherche élabore des projets de politique de réglementation et des lignes directrices à l'intention des banques, des sociétés de fiduciaire et de prêt et des associations coopératives de crédit. Elle prépare également pour toutes les institutions financières une charte fédérale des lignes directrices comptables sur des

questions particulières lorsque le surintendant croit que les principes comptables généralement reconnus (PCGR) n'offrent pas une solution convenable à un problème, que la marge de jugement permise par les PCGR doit être restreinte ou que les PCGR ne permettent pas d'appliquer le traitement indiqué aux institutions financières. La division effectue en outre des analyses financières. La Division de la politique et de la recherche compte 17 employés répartis dans trois groupes : Politique de surveillance, Conventions comptables et Analyse financière. Les employés de la division collaborent étroitement avec ceux du Secteur des assurances et des pensions pour appliquer la solution appropriée aux questions liées aux conventions comptables et aux méthodes de gestion prudente qui influent sur les deux groupes. Le personnel de la division communiquera fréquemment avec des associations de l'industrie et avec des institutions, des organismes professionnels, d'autres ministères et les organismes fédéraux et provinciaux, et les organismes de surveillance des autres pays du G10.

Les employés chargés de la politique de surveillance participent à l'élaboration de normes minimales de prudence appliquées aux institutions de dépôt. Ils représentent le Bureau au sein des groupes de travail du Comité de Bâle des règles et pratiques de contrôle des opérations bancaires, chargés d'étudier les risques qui préoccupent les organismes de surveillance des banques actives sur la scène internationale. Le Comité de Bâle permet aux pays membres de participer régulièrement aux travaux liés à la surveillance des banques. Il se réunit sous les auspices de la Banque des règlements internationaux.

En 1992-1993, ces groupes de travail se sont concentrés principalement sur l'évaluation de l'acceptabilité des instruments financiers innovateurs dans le cadre de l'accord de la BRL sur les fonds propres, la production de documents de

Division des inspections

Le directeur général de la Division des inspections, à Toronto, appuyé par deux directeurs et trois gestionnaires régionaux, est chargé de la surveillance et de l'inspection des institutions de dépôt.

En 1992, la Division des inspections a été restructurée pour refléter les changements survenus dans les méthodes de surveillance et de l'inspection. La réorganisation a aussi permis au Secrec des institutions de l'inspection. L'objectif principal est d'assurer la surveillance et de l'inspection. La réorganisation a aussi permis au Secrec des institutions de l'inspection. L'objectif principal est d'assurer la surveillance et de l'inspection.

En 1992, la Division des inspections a été restructurée pour refléter les changements survenus dans les méthodes de surveillance et de l'inspection. La réorganisation a aussi permis au Secrec des institutions de l'inspection. L'objectif principal est d'assurer la surveillance et de l'inspection.

ainsi que de la rédaction de rapports et du suivi. À la fin de juin 1993, on comptait 45 inspecteurs à plein temps à Toronto, 12 à Montréal, 8 à Vancouver et 6 à Winnipeg. Le personnel des bureaux régionaux, qui relève du directeur général des Inspections se charge également de l'inspection des sociétés d'assurances et des régimes de retraite.

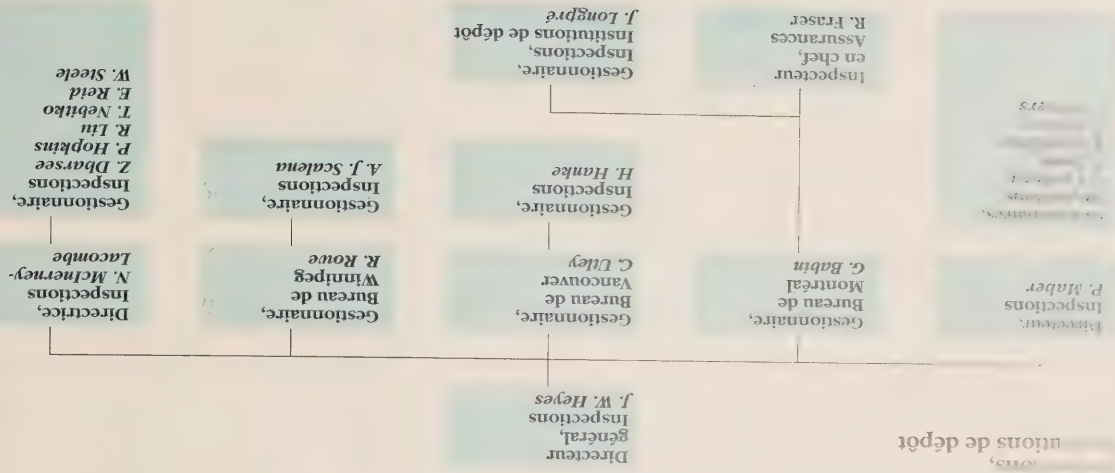
Aux fins de surveillance, l'analyse de données financières et autres permet de circonscrire les principaux risques assumés par chaque institution, ce qui facilite l'orientation des inspections sur place. La détention de la qualité de l'actif constitue le risque le plus important pour toutes les institutions. Pour évaluer ce risque dans les institutions de dépôt, le Bureau retient les services d'experts-conseils en crédit qui sont d'ordinaire retirés de grandes institutions financières. Ces intervenants appliquent leur vaste expérience et leurs solides connaissances à cet aspect important. En 1993, le Bureau a accordé une attention particulière à l'examen de la qualité de l'actif des institutions de dépôt pour veiller à ce que chaque institution adapte des politiques de crédit fermes et, aussi, pour mettre en lumière la nécessité

d'utiliser des méthodes comptables rigoureuses et de constituer des provisions prudentes. En particulier, nos experts-conseils en crédit se sont concentrés sur les prêts immobiliers et les prêts aux consommateurs financiers.

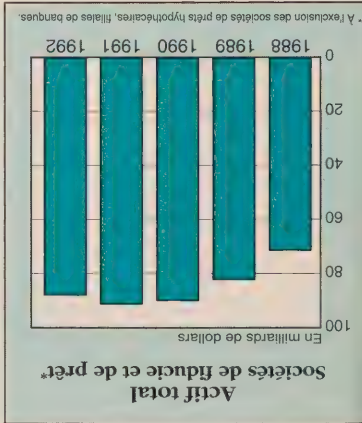
En vertu de la législation, toutes les institutions de dépôt doivent faire l'objet d'une inspection tous les ans. À cause de la conjoncture économique et de la détérioration continue de la qualité de l'actif, la plupart des institutions ont fait l'objet d'une surveillance accrue au cours de la dernière année. De même, un certain nombre d'institutions ont été soumises à des examens de suivi permettant de cerner et de traiter convenablement les comptes problématiques.

Au cours de la dernière année, beaucoup d'efforts ont été déployés pour vérifier, raffiner et étayer les méthodes d'inspection. Nous achevons la rédaction des nouvelles normes en matière de planification, de production de rapports et de documentation.

Unités de dépôt



Sociétés de fiducie et de prêt

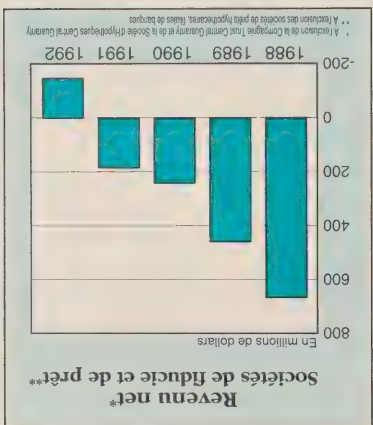
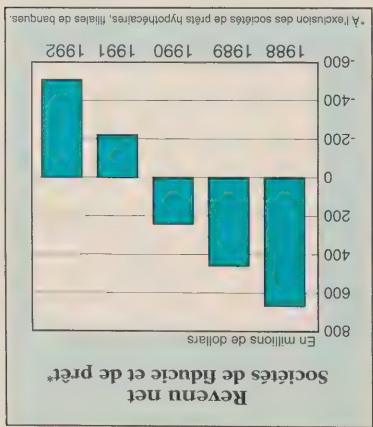


Des 77 sociétés de fiducie et de prêt surveillées par le gouvernement fédéral et en activité à la fin de 1992, 5 sociétés de fiducie et 5 sociétés de prêt n'acceptaient pas de dépôts. On dénombre actuellement 22 sociétés de prêt à charte fédérale. De ce nombre, 9 sont des filiales hypothécaires en propriété exclusive de banques à charte et ne sont pas visées par la présente analyse, car leurs résultats sont intégrés aux résultats consolidés des banques.

Au 31 décembre 1992, l'actif des sociétés de prêt totalisait 35 milliards de dollars, demeurant pratiquement inchangé par rapport à 1991. Quant à leur revenu net global, il s'établissait à 62,3 millions de dollars, soit 56 p. 100 de moins qu'en 1991.

On dénombre actuellement 34 sociétés de fiducie à charte fédérale. Depuis l'entrée en vigueur de la nouvelle *Loi sur les banques* en juin 1992, les grandes banques canadiennes ont accédé au secteur des activités fiduciaires. Six sociétés de fiducie sont des filiales en propriété exclusive de banques à charte et ne sont pas visées par la présente analyse, car leurs résultats sont intégrés aux résultats consolidés des banques.

Au 31 décembre 1992, l'actif des sociétés de fiducie totalisait 52,6 milliards de dollars, en baisse de 6 p. 100 par rapport à 1991. Des pertes nettes de 572 millions de dollars ont été déclarées pour 1992, reflétant des résultats généralement mauvais et une forte perte déclarée par une société. Abstraction faite de cette dernière, la perte combinée des sociétés de fiducie et des sociétés de prêt s'est établie à 145 millions de dollars, comparativement à un profit de 184 millions de dollars en 1991.



À l'instar des banques, les sociétés de fiducie et de prêt ont enregistré des niveaux croissants de prêts en arriérés. En conséquence, elles ont accusé des pertes sur prêts plus élevées. La plupart d'entre elles ont subi une perte de bénéfices en 1992; 18 sociétés ont déclaré une perte pour l'année.

Changements en 1992-1993 Sociétés de fiducie et de prêt

Sociétés de prêt

Société d'Hypothèques
Central Guaranty

Société d'Hypothèque
Citibanque Canada

Société d'Hypothèque
First City

Corporation Nationale
d'Hypothèques Focus

Compagnie de Prêts Guardcor

Société d'hypothèques
Banque Laurentienne

Société d'Épargne
et d'Hypothèque
Banque Laurentienne

Société d'Hypothèque
Banque Nationale
Société d'Hypothèques
de la Banque Nationale
de Grèce (Canada)

Compagnie de Placements
Hypothécaires Scel
À transféré tous ses actifs à sa société mère,
la Société de Fiducie Mutuelle.

Société canadienne
de crédit coopératif
Nom changé pour Centrale de caisses
de crédit du Canada.

Associations coopératives de crédit

Société canadienne
de crédit coopératif
Nom changé pour Centrale de caisses
de crédit du Canada.

Changements en 1992-1993 Sociétés de fiducie et de prêt

Sociétés de fiducie

Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Ecosse	Autorisée à commencer ses activités le 5 octobre 1992.	A effectivement transféré tous ses actifs à la Banque Toronto-Dominion. La société est en voie d'être dissoute en application d'une ordonnance de liquidation.	(Compagnie Trust FirstLine	Continue ses activités à titre de société de fiducie à charte fédérale.	Acquise par la Banque Laurentienne du Canada. A transféré tous ses actifs à la Banque et commencé à prendre des mesures de liquidation et de dissolution volontaires.	A transféré son service de fiducie et d'administration à la Compagnie Trust RBC.	Société de Fiducie Internationale	Société de Fiducie Marchande	Nom changé pour Société de Fiducie Privée Marchande.	Nom changé pour Compagnie Trust CIBC.	Autorisée à commencer ses activités le 8 décembre 1992.	Crée le 22 juillet 1993.	Acquise par la Banque Mellon du Canada.	Autorisée à commencer ses activités le 4 mars 1993.	Acquise par la Banque Royale du Canada.	Royal Trust Corporation of Canada	La Compagnie de Fiducie Régionale	Société de fiducie TD	Société de Fiducie Banque de Montréal	Fusionnée avec la Compagnie Montréal Trust du Canada.
---	---	---	----------------------------	--	--	---	--------------------------------------	------------------------------	---	---------------------------------------	--	--------------------------	---	--	---	--------------------------------------	--------------------------------------	-----------------------	--	--

Changements en 1992-1993

Banques

Banques canadiennes
Banque Manuvie du Canada
Continuation de La Compagnie de Fiducie
Régionale en tant que banque.

Banques étrangères

Banque ANZ du Canada
Fusionnée avec la Banque Hongkong du Canada.

Banco Central du Canada
Nom changé pour Banco Central

Hispano-Canada.
Autorisée à commencer ses activités

Banque de Chine (Canada)
Autorisée à commencer ses activités

Le 11 février 1993.
Autorisée à commencer ses activités

Le 11 mai 1992.
Autorisée à commencer ses activités

A commencé à prendre des mesures en vue
de sa liquidation et de sa dissolution

volontaires.
Dissoute depuis le 29 septembre 1992.

Banque Comerica du Canada
A commencé à prendre des mesures en vue

de sa liquidation et de sa dissolution
volontaires.

Banque First Interstate du Canada
A commencé à prendre des mesures en vue

de sa liquidation et de sa dissolution
volontaires.

La Première Banque
Nationale de Chicago

(Canada)
A commencé à prendre des mesures en vue

de sa liquidation et de sa dissolution
volontaires.

Banque Mitsui Taiyo Kobe
Nom changé pour Banque Sakura (Canada).

(Canada)
A commencé à prendre des mesures en vue

de sa liquidation et de sa dissolution
volontaires.

Banque Security Pacific du Canada
Fusionnée avec la Banque d'Amérique du

Canada.
Autorisée à commencer ses activités

le 2 juillet 1993.

d'ententes de restructuration. Au
31 octobre 1992, le total des

engagements nets représentait

11 p. 100 de l'avoir propre, contre

16 p. 100 en 1991 et 134 p. 100 en

1986.

Depuis 10 ans, la situation des

grandes banques relativement à la

suffisance des fonds propres s'est

considérablement améliorée. Les

capitaux permanents des grandes

banques sont passés de 15,5 à

43,5 milliards de dollars entre 1982

et la fin de 1992, ce qui représente

une croissance annuelle moyenne

de 11 p. 100, contre un taux de

croissance de l'actif de 6 p. 100.

Vingt-cinq pour cent de cette

augmentation est d'origine interne,

ce qui est impressionnant compte

tenu du fait que les pertes sur prêts

ont totalisé 37 milliards de dollars au

cours de cette décennie et entraîné

des coûts après impôts d'environ

20 milliards de dollars. Depuis 1988,

la suffisance des fonds propres est

assujettie, au Canada, à l'application

du cadre de la Banque des règlements

internationaux (BRI). En 1992, toutes

les grandes banques ont largement

dépassé le seuil des fonds propres en

pourcentage de l'actif pondéré en

fonction des risques, lequel avait été

fixé à 8 p. 100. Au 30 avril 1993, le

ratio moyen des grandes banques

était de 9,8 p. 100.

Au cours de la première moitié de

1993, la performance financière des

six grandes banques canadiennes

cette période a totalisé 1,7 milliard de

dollars, en hausse de 44 p. 100 par

rapport à la même période en 1992,

tandis que les provisions pour pertes

sur prêts baissaient de 26 p. 100.

L'excédent des prêts non produits

sur les provisions pour pertes sur

prêts totalisait 13,2 milliards de

dollars au 30 avril 1993, soit

109 p. 100 des prêts.

0,01 million de dollars pour l'exécution de travaux.

Au chapitre du rendement financier des institutions de dépôt en 1992, la faiblesse persistante de l'économie en général et, plus précisément, la baisse des prix dans le secteur immobilier, ont continué d'affecter la qualité de l'actif et la rentabilité. Les bénéfices ont diminué principalement en raison du plus grand nombre de prêts non produits devant faire l'objet de provisions accrues pour pertes.

Au 31 octobre 1992, l'actif des grandes banques totalisait 591 milliards de dollars, soit 99 p. 100 de l'actif des banques canadiennes et 89 p. 100 de celui de l'ensemble des banques à charte.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1992, les six grandes banques canadiennes ont déclaré un revenu total net de 1,8 milliard de dollars, en baisse de 50 p. 100 par rapport à 1991. Le rendement de l'actif fut de 0,32 p. 100 et celui de l'avoir propre de 6 p. 100, en baisse par rapport à 0,69 p. 100 et 14 p. 100 respectivement en 1991.

La baisse des bénéfices est principalement attribuable à l'augmentation des pertes sur prêts. Les provisions pour pertes sur prêts ont totalisé 1,5 p. 100, comparativement à 1,05 p. 100 en 1991. En pourcentage double qu'en 1991. En pourcentage des actifs, cela correspond à 0,50 p. 100 en 1991.

Au 31 octobre 1992, l'excédent des prêts non produits sur les provisions pour pertes sur prêts totalisait 13,6 milliards de dollars, soit 3,28 p. 100 du total des prêts, contre 9,0 milliards de dollars et 2,32 p. 100 respectivement à la fin de l'exercice 1991. Les prêts immobiliers commerciaux posent des problèmes continuent le facteur le plus important de l'augmentation des prêts non produits et des provisions pour pertes sur prêts. En effet, les prêts immobiliers commerciaux non produits représentent près de la moitié des prêts non produits. Malgré la situation économique difficile, des progrès soutenus ont été réalisés en ce qui touche la réduction des engagements auprès des pays moins développés et l'amélioration de la suffisance des fonds propres. Les prêts aux pays moins développés ne constituent plus un fardeau important pour les grandes banques. Depuis 1987, ces dernières ont réduit leurs engagements nets au moyen des provisions pour pertes, de ventes et

de propriété et considérées comme des banques de l'annexe I.

Les banques de l'annexe II, qui englobent les banques étrangères, ont cotisé 1,7 million de dollars, soit 0,32 p. 100 de l'avoir propre de 6 p. 100, en baisse par rapport à 0,69 p. 100 et 14 p. 100 respectivement en 1991.

La baisse des bénéfices est principalement attribuable à l'augmentation des pertes sur prêts. Les provisions pour pertes sur prêts ont totalisé 1,5 p. 100, comparativement à 1,05 p. 100 en 1991. En pourcentage double qu'en 1991. En pourcentage des actifs, cela correspond à 0,50 p. 100 en 1991.

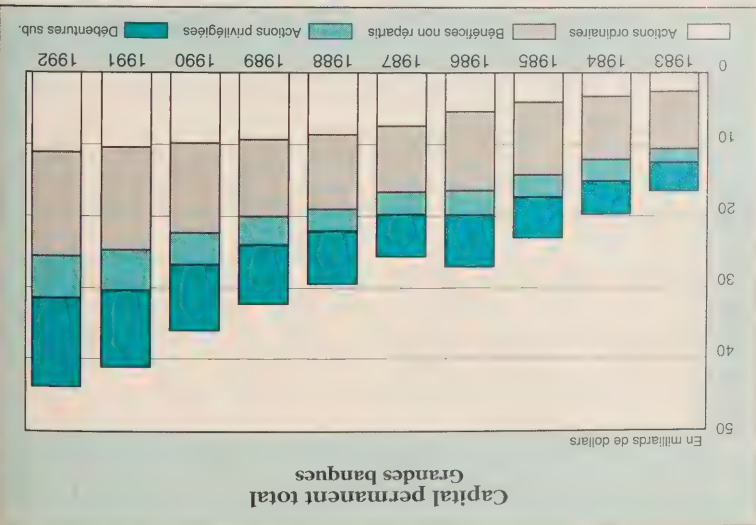
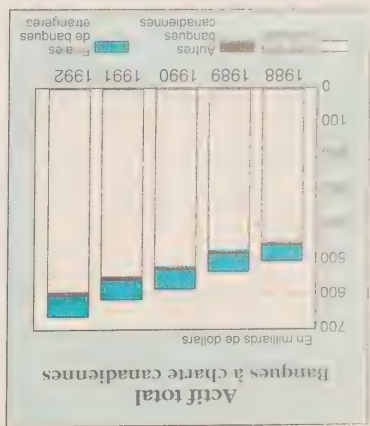
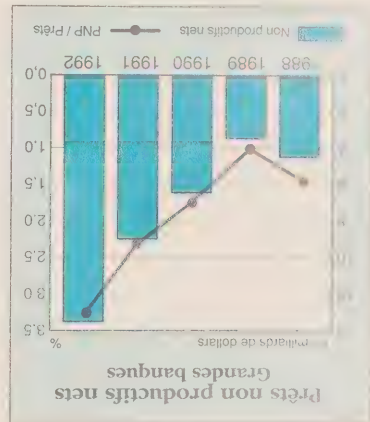
Au 31 octobre 1992, l'excédent des prêts non produits sur les provisions pour pertes sur prêts totalisait 13,6 milliards de dollars, soit 3,28 p. 100 du total des prêts, contre 9,0 milliards de dollars et 2,32 p. 100 respectivement à la fin de l'exercice 1991. Les prêts immobiliers commerciaux posent des problèmes continuent le facteur le plus important de l'augmentation des prêts non produits et des provisions pour pertes sur prêts. En effet, les prêts immobiliers commerciaux non produits représentent près de la moitié des prêts non produits. Malgré la situation économique difficile, des progrès soutenus ont été réalisés en ce qui touche la réduction des engagements auprès des pays moins développés et l'amélioration de la suffisance des fonds propres. Les prêts aux pays moins développés ne constituent plus un fardeau important pour les grandes banques. Depuis 1987, ces dernières ont réduit leurs engagements nets au moyen des provisions pour pertes, de ventes et

de propriété et considérées comme des banques de l'annexe I.

Les banques de l'annexe II, qui englobent les banques étrangères, ont cotisé 1,7 million de dollars, soit 0,32 p. 100 de l'avoir propre de 6 p. 100, en baisse par rapport à 0,69 p. 100 et 14 p. 100 respectivement en 1991.

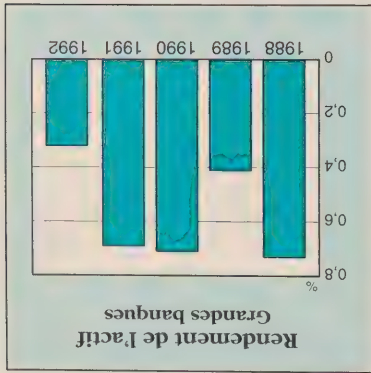
La baisse des bénéfices est principalement attribuable à l'augmentation des pertes sur prêts. Les provisions pour pertes sur prêts ont totalisé 1,5 p. 100, comparativement à 1,05 p. 100 en 1991. En pourcentage double qu'en 1991. En pourcentage des actifs, cela correspond à 0,50 p. 100 en 1991.

Au 31 octobre 1992, l'excédent des prêts non produits sur les provisions pour pertes sur prêts totalisait 13,6 milliards de dollars, soit 3,28 p. 100 du total des prêts, contre 9,0 milliards de dollars et 2,32 p. 100 respectivement à la fin de l'exercice 1991. Les prêts immobiliers commerciaux posent des problèmes continuent le facteur le plus important de l'augmentation des prêts non produits et des provisions pour pertes sur prêts. En effet, les prêts immobiliers commerciaux non produits représentent près de la moitié des prêts non produits. Malgré la situation économique difficile, des progrès soutenus ont été réalisés en ce qui touche la réduction des engagements auprès des pays moins développés et l'amélioration de la suffisance des fonds propres. Les prêts aux pays moins développés ne constituent plus un fardeau important pour les grandes banques. Depuis 1987, ces dernières ont réduit leurs engagements nets au moyen des provisions pour pertes, de ventes et



Secteur des institutions de dépôt

Surveillance des institutions de dépôt



Les banques à charte canadiennes englobent 10 banques canadiennes et 56 filiales de banques étrangères. Les banques étrangères exploitent aussi 42 bureaux de représentation au Canada. Ces derniers ne sont pas autorisés à exercer des activités bancaires au Canada, mais ont pour but de promouvoir les services offerts à l'étranger par les banques qu'ils représentent.

Outre les banques, le secteur surveille et réglemente 22 sociétés de prêt, 34 sociétés de fiducie et 7 associations coopératives de crédit régies par les lois fédérales. Il examine également certaines sociétés de fiducie ou de prêt à charte provinciales en vertu d'ententes fédérales-provinciales ou en qualité de mandataire de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC).

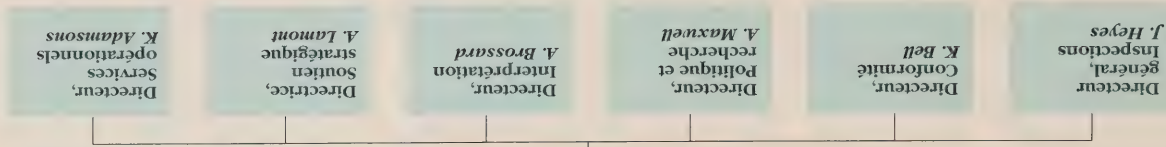
Le Bureau s'occupe aussi de l'agrément et de la surveillance des sociétés d'investissement en vertu de la *Loi sur les sociétés d'investissement*. Les sociétés d'investissement recueillent les capitaux au moyen de titres de créance et utilisent le produit ainsi obtenu pour consentir des prêts, pour acheter des obligations, des débiteurs ou des actions, dans des biens immobiliers productifs de revenus ou destinés à la revente. Ces sociétés sont constituées sous le régime de la *Loi sur les sociétés par actions*, mais elles peuvent demander l'agrément en vertu de la *Loi sur les sociétés d'investissement* ou être tenues de l'obtenir en vertu de cette Loi.

À la fin de décembre 1992, 19 sociétés étaient constituées en vertu de la *Loi sur les sociétés d'investissement*, contre 21 un an plus tôt. L'actif des sociétés d'investissement agréées au 31 décembre 1992 totalisait 27,6 milliards de dollars (33,2 milliards de dollars à la même date l'année précédente).

Les activités de surveillance du Bureau sont assujetties à des mesures de recouvrement des coûts. Au total, les institutions de dépôt ont cotisé 14,8 millions de dollars en 1992-1993. De cette somme, six millions de dollars provenaient des banques canadiennes répondant aux critères

de surveillance des institutions de dépôt.

Surintendant adjoint S. Labarge





Comités de direction et de gestion

Le Comité de direction se compose du surintendant et des deux surintendants adjoints, qui se réunissent pour passer en revue tous les dossiers importants soumis par les secuteurs, de manière à se tenir au courant des faits nouveaux qui influent sur les décisions essentielles à la réglementation et à prendre des décisions qui seront appliquées uniformément dans l'ensemble du Bureau. Le comité doit également les recommandations que lui soumet le Comité de gestion et examine les nouvelles politiques et questions administratives qui influent sur toutes les activités du Bureau. (Composé de tous les directeurs généraux et directeurs du Bureau, le Comité de gestion partage de l'information et fournit au Comité de direction des conseils à l'égard de questions diverses. Ce comité tient des réunions mensuelles; ses sous-comités étudient des questions telles que l'élaboration de systèmes, la politique du personnel et les programmes de formation et de perfectionnement.

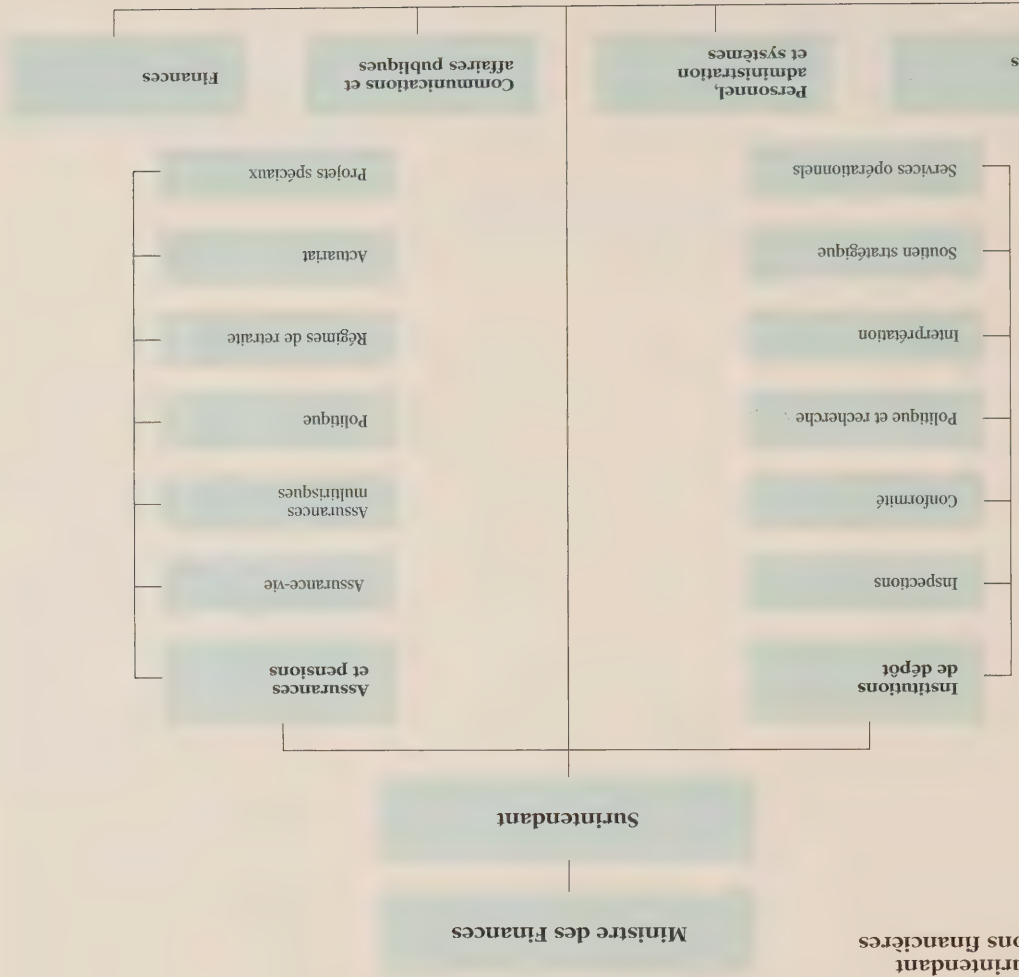
Elaboration de la méthodologie

Le groupe chargé de la méthodologie a pour tâche l'examen, l'amélioration et l'élaboration des politiques et des méthodes d'inspection à l'échelle du Bureau, de même que l'évaluation de faits récents tels que la nouvelle législation. En 1992-1993, le groupe a concentré ses efforts sur la méthodologie et la documentation des inspections des institutions de dépôt, des sociétés d'assurance-vie et des sociétés d'assurances multirisques. Les surintendants adjoints déterminent les travaux et les projets que le groupe doit entreprendre. Les propositions qui en résultent sont soumises à l'approbation du Comité de direction avant d'être mises en vigueur. Parmi ces projets, mentionnons l'élaboration et l'amélioration de la méthodologie touchant chacune des quatre phases d'inspection — la planification, l'inspection sur place, la rédaction des rapports et le suivi.

Organisation et activités du Bureau

Le Bureau du surintendant se divise en deux secteurs — le Secteur des institutions de dépôt et le Secteur des assurances et des pensions — chacun étant dirigé par un surintendant adjoint. Les services de gestion du Bureau — Personnel, administration et systèmes, Finances, Communications et affaires publiques, et

Bureau du surintendant des institutions financières





La mission

La mission du Bureau du surintendant des institutions financières consiste à réglementer les institutions financières et les régimes de retraite relevant de la compétence du gouvernement fédéral afin de préserver la confiance du public dans le système financier canadien, en plus de fournir des conseils actuariels à l'État. Voici les principaux objectifs qui sous-tendent la mission du Bureau :

- contrôler la solvabilité, les liquidités et la conformité des institutions financières et des régimes de retraite en plus de fournir des conseils actuariels à l'État. Voici les principaux objectifs qui sous-tendent la mission du Bureau :
- intervenir, au besoin, pour résoudre les problèmes de solvabilité, de liquidités et de conformité des institutions financières et des régimes de retraite
- élaborer des politiques visant à assurer un cadre de réglementation englobant la législation, les règlements et les lignes directrices; l'ité des rapports actuariels de quatre et en temps opportun, conformément aux exigences des autres besoins

régimes de retraite doivent être certains que le système les avantagera. Nos activités visent à préserver la confiance du public et à contraindre rapidement et efficacement toute menace à l'endroit de cette confiance.

Le Bureau accorde beaucoup d'importance à la solvabilité et aux liquidités des institutions et des régimes. Il recueille des données sur les activités des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale afin de soumettre des propositions stratégiques aux ministres, en plus de préciser et d'évaluer les avantages et les lacunes du système pour être en mesure de fournir des conseils avisés à l'État. En outre, le Bureau contrôle le degré de conformité des institutions aux lois, aux règlements et aux lignes directrices, et intervient au besoin pour préserver la confiance des déposants, des souscripteurs de polices et des participants des régimes de retraite. Le Bureau du surintendant n'a pas pour rôle de gérer les institutions, mais bien d'analyser le climat financier et d'élaborer des règles et des lignes directrices fondées sur les réalités commerciales et sur les politiques du gouvernement du Canada.

Nos programmes d'inspection sont axés sur la solvabilité, les liquidités et la conformité. Le cadre d'inspection, de même que les principes, les méthodes et les critères qui en découlent, visent à maximiser l'utilisation efficace des ressources lorsque cela s'impose. Les analystes du Bureau étudient en détail les déclarations et les autres documents que les institutions et les régimes de retraite fournissent au surintendant. L'examen minutieux des risques, l'analyse des nouvelles tendances et diverses autres techniques permettent aux inspecteurs de planifier et d'exécuter les inspections sur place, de rédiger les rapports nécessaires et d'en assurer le suivi.

Le Bureau entretient d'étroits rapports avec les institutions financières et à nos

cières et les régimes de retraite dont il assure la surveillance. La surveillance efficace des institutions requiert une bonne connaissance de leurs activités, de leurs dirigeants et administrateurs et de la façon dont elles réagissent aux faits nouveaux et au changement. Les liens avec les vérificateurs, les actuaires, les associations de l'industrie, les groupes professionnels et les autres organismes de surveillance et de réglementation favorisent l'enrichissement des connaissances du Bureau et amélioreront sa capacité de surveiller les institutions avec efficacité et compétence.

Le mandat

Le mandat, la mission et les objectifs du surintendant

La nouvelle législation et les changements rapides dans le système financier ont engendré des nouvelles responsabilités et des défis. La mission du surintendant consiste à protéger le public en veillant à ce que les institutions financières et les régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale continuent de respecter leurs obligations tout en s'adaptant aux nouvelles conditions.

Le Bureau du surintendant des institutions financières a vu le jour en juillet 1987, lorsque le Parlement a promulgué une loi prévoyant la fusion du Département des assurances et du Bureau de l'inspecteur général des banques. La Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières prévoit l'élargissement des pouvoirs et des responsabilités en ce qui touche la surveillance des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale au Canada. La loi créant le Bureau fait de celui-ci le seul organisme de réglementation des institutions financières assujetties à la compétence fédérale. Cette structure est l'apanage du Canada. La loi confère en outre au surintendant de vastes pouvoirs lui permettant de réagir promptement et efficacement à tout problème auquel les institutions financières et les régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale pourraient être confrontés. Ainsi, le surintendant peut émettre des ordres lorsqu'il estime qu'une institution financière recourt à des pratiques imprudentes ou douteuses ou est sur le point de le faire. Il peut également émettre des ordres de conformité pour trouver une solution particulière à un certain problème.

La loi de 1987 prévoit la création d'un comité formé du surintendant des institutions financières, du gouverneur de la Banque du Canada, du sous-ministre des Finances et du président de la Société d'assurance-dépôts du Canada. Ce Comité de surveillance des institutions financières, que préside le surintendant, a pour but d'aider ses membres à échanger de façon confidentielle et efficace des renseignements sur toute question liée à la surveillance des institutions financières.

Le Bureau est chargé de réglementer et de surveiller les banques, les

sociétés d'assurances, les sociétés de fiduciaire, de prêt et d'investissement et les associations coopératives de crédit qui détiennent une charte ou un permis émis par le gouvernement fédéral. Il surveille les régimes de retraite paritaires par les employeurs et assujettis à la réglementation fédérale et produit des rapports actuariels sur divers programmes de pension du gouvernement. En qualité de mandataire de la Société d'assurance-dépôts du Canada ou en vertu d'ententes fédérales-provinciales, le Bureau assure également l'inspection de certaines institutions à charte provinciale.

En plus d'assumer les tâches qui lui sont confiées par sa loi habilitante et d'exercer les pouvoirs qui en découlent, le Bureau du surintendant applique d'autres lois et règlements relatifs aux institutions financières et aux régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale. Le Bureau est chargé d'appliquer la Loi sur les banques, la Loi sur les sociétés d'assurances, la Loi sur les sociétés de fiduciaire et de prêt, la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Loi sur les sociétés d'investissements, la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension, certaines dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu, la Loi sur l'assurance du service civil et la partie I de la Loi sur la taxe d'accise. Il exécute aussi certaines fonctions énoncées dans la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques.

24	Division des sociétés d'assurances multirisques
24	Section de l'analyse
25	Section des inspections et des liquidations
25	Section de l'actuariat
26	Résultats d'exploitation des sociétés d'assurances multirisques en 1992
26	Base de données sur les relevés financiers
26	Dépôt des rapports actuariels
26	Surveillance des régimes de retraite et prestation de conseils à cet égard
27	Division des régimes de retraite
27	Administration de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension
27	Prestation de conseils sur les régimes de retraite
29	Actuariat
30	Division des services à l'État
30	Division des programmes d'assurance sociale
31	Division des finances
32	Demandes de renseignements et plaintes
32	Communications et affaires publiques
32	Traitement des plaintes et demandes de renseignements
33	Plus de 12 000 lettres et appels
34	Premier anniversaire de la législation
34	Les institutions appliquent leurs propres mécanismes
35	Traitement des plaintes

Table des matières

iii	Lettre d'accompagnement
iv	Adresses du Bureau du surintendant
iv	Comité de direction
v	Message du surintendant
1	Le mandat, la mission et les objectifs du surintendant
3	Organisation et activités du Bureau
4	Comités de direction et de gestion
4	Elaboration de la méthodologie
5	Secteur des institutions de dépôt
5	Surveillance des institutions de dépôt
10	Filiales de banques étrangères
11	Sociétés de fiduciaire et de prêt
12	Division des inspections
13	Division de la conformité
13	Division de la politique et de la recherche
15	Division de l'interprétation
15	Division du soutien stratégique
16	Division des services opérationnels
16	Personnel, administration et systèmes
16	Personnel
17	Administration
17	Sécurité et accès
17	Systèmes
18	Secteur des assurances et des pensions
18	Division de la politique
19	Division de l'assurance-vie
19	Section de l'analyse des documents des sociétés
20	Section de l'analyse des opérations
20	Section des inspections
20	Section de l'actuariat
20	Section de l'analyse et de l'administration
20	des valeurs mobilières
21	<i>Résultats d'exploitation des sociétés d'assurance-vie en 1992</i>
22	Revenu-primes net et provisions mathématiques
22	Capital requis en fonction du risque
23	Ecart entre le capital, l'excédent et le passif
23	Rationalisation de l'industrie
23	La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie

public et des marchés dans la stabilité et la vigueur du système financier canadien n'a pas été ébranlée.

Le régime d'assurance-dépôts et le programme d'indemnisation pour les assurances de personnes ont directement ou indirectement protégé la plupart des déposants et des souscripteurs dans les cas de faillite. Le coût de cette protection est et continuera d'être pris à charge par les institutions de dépôt et les sociétés d'assurance-vie et n'est pas imposé directement aux contribuables.

Nous réexaminons et révisons continuellement notre façon de surveiller les institutions en difficulté, en cherchant principalement à améliorer notre capacité de prévoir quelles seront la nature et l'ampleur des problèmes de solvabilité, de communiquer ces problèmes au Comité de surveillance des institutions financières et d'évaluer l'efficacité de nos mesures réglementaires. Nous travaillons en étroite collaboration avec la direction et les conseils d'administration de toutes les institutions dont nous jugeons la situation préoccupante — et, dans tous les cas, nous faisons part de nos inquiétudes aux dirigeants. Ainsi, nous perfectionnons et mettons à jour nos méthodes de surveillance.

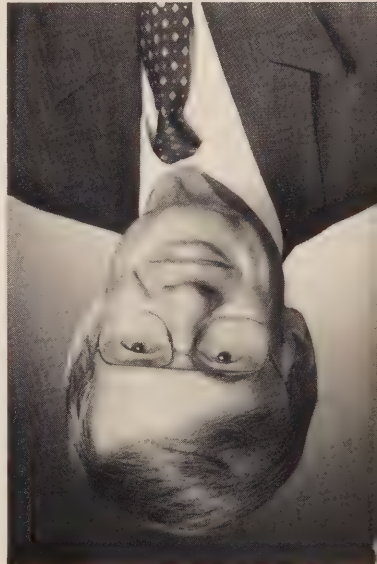
Notre tâche consiste à adopter des méthodes de surveillance qui nous donnent des moyens efficaces de gérer les risques et de réduire au minimum les perturbations et les pertes dans le système, sans nous substituer aux dirigeants des institutions surveillées. Nous continuons de croire à l'efficacité de règlements clairs — comme ceux qui régissent les opérations entre apparentés — allés au maintien d'un niveau suffisant de capital et à un système prudent de comptabilité des actifs. Ces caractéristiques doivent s'ajouter à des méthodes d'inspection axées sur la manière de gérer les risques et sur la qualité des actifs et accorder une certaine place au principe de l'autonomie administrative des institutions et, partant, à la qualité des vérifications internes et externes.

Les pratiques d'autonomie administrative doivent toujours agir de manière à empêcher les difficultés de devenir incontrôlables. À cet égard, la question importante est de savoir si, dans des situations difficiles, la haute direction, les directeurs et les propriétaires sont capables de faire face aux problèmes sans se dérober, de reconnaître qu'ils ont la responsabilité de protéger les déposants ou les souscripteurs et de s'employer à trouver rapidement des solutions réalistes. Le pouvoir dont dispose l'organisme de réglementation pour apporter des solutions est extrêmement limité. Le Bureau peut en effet imposer diverses restrictions et interdictions pour limiter le danger si la situation est assez grave pour mener à la faillite, il peut demander l'injection de capital et la suspension du versement d'un dividende ou de tout autre paiement aux actionnaires. Mais ces mesures ne résolvent pas les problèmes de l'entreprise; elles permettent seulement à la direction de gagner du temps pour trouver des solutions.

Nous devons continuer à élaborer des solutions pour les institutions en difficulté parce que la persistance des problèmes et l'absence de liquidités dans le secteur immobilier réduisent considérablement l'éventail des options. Dans ces institutions, la compétence des dirigeants et leur volonté de régler les problèmes ont été des facteurs de succès déterminants.

Au cours de l'année, le Bureau a connu des changements importants. L'autonomie dernier, M. John Thompson, actuaire possédant de longues d'expérience dans le domaine de l'assurance-vie, s'est joint au Bureau pour occuper le poste de surintendant adjoint. En juillet dernier, après une longue et remarquable carrière au Bureau, M. Don McIsaac, le directeur général de l'assurance-vie, a quitté ses fonctions pour se joindre à la Banque mondiale.

Je m'en voudrais de ne pas mentionner la loyauté, le dévouement et le professionnalisme du personnel du Bureau. Il continue, malgré les pressions énormes qui se font sentir en ces temps difficiles, à faire le nécessaire pour assurer la tranquillité d'esprit de tous les Canadiens qui croient en nos institutions financières.



Au cours de chacune des années où j'ai eu le privilège d'exercer mes fonctions de surintendant, j'ai parlé du niveau croissant de pression et de risque dans le système financier. L'an dernier, par exemple, je faisais observer, dans notre rapport annuel, que «les institutions doivent faire face à

d'implacables pressions financières». Comme beaucoup de gens me l'ont fait remarquer, je n'aurais pu accepter ce poste à un moment plus intéressant, plus difficile ni plus stimulant. Les pressions et les contraintes n'ont pas diminué. Deux pressions externes importantes ont eu un effet majeur sur les institutions financières canadiennes. La première a trait à la promotion de la concurrence dans le secteur des services financiers qui, s'ajoutant à de profonds changements technologiques, a probablement fait du système canadien le plus concurrentiel du monde. La deuxième concerne la réduction importante de la valeur des placements immobiliers au milieu des années 80, qui a eu un effet marqué sur la valeur de bon nombre d'actifs détenus par les banques, les sociétés de fiduciaire et les sociétés d'assurances. Dans l'ensemble, les institutions financières canadiennes s'adaptent bien au nouvel environnement. Leurs gestionnaires ont élaboré des stratégies et des programmes qui leur permettent à la fois de gérer les risques accrus engendrés par l'évolution technologique et les marchés très concurrentiels et d'exploiter les nouvelles voies. La plupart d'entre eux sont devenus des dirigeants plus exigeants et plus efficaces dans un secteur où les normes de performance en matière de gestion ne cessent de s'élever. Depuis six ans, on a considérablement amélioré les pratiques de gestion des risques, par exemple en ce qui concerne les normes d'attribution de prêts et de souscription d'émission de titres, la rédaction des contrats d'assurance, la gestion des prêts-problèmes et le contrôle des produits dérivés et des transactions hors bilan. Les pratiques comptables et actuarielles sont essentiellement saines. La qualité des vérifications s'améliore, comme aussi le soin qu'apportent les conseils d'administration à la surveillance de ces vérifications. L'information financière dont ont besoin les institutions est fondée sur des pratiques comptables plus réalistes. Et les institutions sont pour la plupart bien capitalisées. Toutefois, un certain nombre d'institutions ont du mal à s'adapter et luttent pour survivre.

Du point de vue de la prudence en gestion financière, on peut dire que le plus gros problème et la plus grande menace viennent de la baisse continue des valeurs immobilières — au Canada, aux États-Unis et ailleurs. Comme ce sont principalement les banques, les sociétés de fiduciaire et les sociétés d'assurance-vie qui ont financé le boom immobilier de la fin des années 80, ces institutions se sont trouvées en possession de stocks d'actifs immobiliers très importants au moment où les marchés ont chuté. Il n'est pas exagéré de dire que nous survivons une industrie où règne une très forte concurrence et qui tâche de survivre à la baisse des valeurs immobilières la plus marquée et la plus soutenue depuis les années 30.

Les problèmes liés au secteur immobilier et leurs effets sur les institutions financières, notamment sur les sociétés de fiduciaire et les sociétés d'assurances, ont reçu beaucoup de publicité et ont été l'objet d'une attention particulière pour les services d'informations financières et les analystes financiers. Dans les institutions à charte fédérale qui ont fait faillite récemment — le Trust Standard, la Central Guaranty Trust et La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie — les dirigeants ont été dépassés par l'improductivité de certains actifs immobiliers. Il conviendrait toutefois de noter que, dans tous ces cas, les conséquences des problèmes causés par les actifs ont été aggravées par les prêts consentis à des sociétés de portefeuille non assujetties à la Loi sur les sociétés de fiduciaire, la Loi sur les sociétés d'assurance canadiennes et sur les sociétés de prêt ou à la Loi sur les sociétés d'assurance canadiennes et britanniques, lois en vigueur à l'époque. Or, malgré ces faillites et la mauvaise publicité persistante, la confiance du

Adresses du Bureau du surintendant

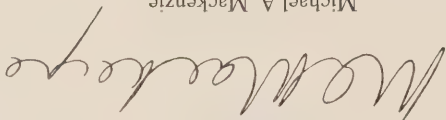
<i>Montréal</i>	255, rue Albert K1A 0H2 613) 990-7788 (Télécopieur : 613-952-8219)
	Plaintes et demandes de renseignements au sujet des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale
	613) 990-7788 (613) 990-7847 (613) 990-6011 (613) 990-7849 (Télécopieur : 613-990-5591)
<i>Toronto</i>	1, rue Front ouest Toronto (Ontario) M5T 1A5 416-973-7021 (Télécopieur : 416-973-7021)
<i>Vancouver</i>	Case postale 11 1095, rue Pender ouest Pièce 305 Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 2M6 (604) 666-5335 (Télécopieur : 604-666-6717)
<i>Winnipeg</i>	Lakeview Square One 155, rue Carlton, pièce 307 Winnipeg (Manitoba) R3C 3H8 (204) 983-4140 (Télécopieur : 204-983-7423)
	Plaintes et demandes de renseignements au sujet des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale
	613) 990-7788 (613) 990-7847 (613) 990-6011 (613) 990-7849 (Télécopieur : 613-990-5591)
<i>Montréal</i>	200, boulevard René-Lévesque ouest Complexe Guy-Favreau Tour ouest, pièce 903 Montréal (Québec) H2Z 1X4 (514) 283-4836 (Télécopieur : 514-496-1726)

R. DU SURINTENDANT
 DES FINANCES
 Direction
 255, rue Albert
 K1A 0H2
 Ottawa (Ontario)
 613) 990-7788
 (Télécopieur : 613-952-8219)

Michael A. Mackenzie
 John R. Thompson
 Suzanne Laberge

Ottawa, octobre 1993

Michael A. Mackenzie



Le surintendant,

En vertu de l'article 25 de la Loi sur les institutions financières et modifiant le système d'assurance-dépôts, je suis heureux de vous présenter le rapport annuel du Bureau pour 1993. Ce rapport, qui englobe la période comprise entre septembre 1992 et août 1993, renferme des renseignements qui, je l'espère, vous seront utiles, ainsi qu'à tous les députés et sénateurs, au public en général de même qu'aux institutions financières et aux régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale. Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Monsieur le Ministre,

À l'honorable ministre des Finances



Office of the Superintendent
of Financial Institutions Canada

Bureau du surintendant
des institutions financières Canada

Ottawa, Canada
K1A 0H2

N. de catalogue IN-1993

La présente : MOM Printing
Instructions

Le contenu des exemplaires supplémentaires,
pour de communiquer avec la directrice, Communications et affaires publiques.



Bureau du surintendant
des institutions financières

Rapport annuel

1993

Canada

Canada

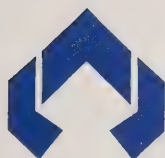
1993

Rapport annuel

Bureau du surintendant
des institutions financières



CAI
IS
-A 56



Office of the Superintendent of Financial Institutions

Annual Report

1993-94

Canada

OSFI Offices

255 Albert Street
Ottawa, Canada
K1A 0H2
(613) 990-7788
1-800-385-8647

P.O. Box 39
121 King Street West
Toronto, Ontario
M5H 3T9
(416) 973-9280

Suite 903
200 René-Lévesque Blvd. W.
Montreal, Quebec
H2Z 1X4
(514) 283-4836

P.O. Box 52
155 Carlton Street
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8
(204) 983-4140

P.O. Box 11
1095 West Pender Street
Vancouver, British Columbia
V6E 2M6
(604) 666-5335

Publications

Annual Report

Actuarial Reports

- Canada Pension Plan - Fourteenth
- Old Age Security Program - Second
- Pension Plan for Federally Appointed Judges
- Pension Plan for Members of Parliament
- Royal Canadian Mounted Police (Dependants) Pension Fund

Accounting and Supervisory Guidelines

- Asset Securitization (draft)
- Capital Adequacy Requirements (draft)
- Exposures to Designated Countries
- Large Exposure Limits (draft)
- Liquidity (draft)
- READC Financing Arrangements (draft)
- Transfer of Financial Assets with Recourse (draft)

Manual of Reporting Forms and Instructions for Chartered Banks

PBSA Update

Report of the Superintendent of Financial Institutions - Investment Companies

Report on the Administration of the *Pension Benefits Standards Act, 1985*

Year-End Data

- Banks
- Trust and Loan Companies
- Life Insurance Companies, Property and Casualty Companies,
- Cooperative Credit Associations

* A charge for publications may apply.

Cat. No. IN-1994

ISBN 0-662-56236-4

Printing: M.O.M. Printing

Copies available from the Communications and Public Affairs Division



Dear Minister:

Pursuant to section 25 of the *Financial Institutions and Deposit Insurance System Amendment Act*, I am pleased to submit to you the OSFI Annual Report which covers the period from April 1, 1993 to March 31, 1994.

Yours sincerely,

Michael Mackenzie
Superintendent

Ottawa, June 1994

Mission

Our mission is to regulate financial institutions and pension plans under federal jurisdiction in order to maintain public confidence in the Canadian financial system. We protect depositors, policyholders and creditors to the best of our ability. We also provide actuarial advice to the Government of Canada.

Contents

Superintendent's Remarks	1
Mandate and Objective	3
Deposit-Taking Institutions Sector — Year in Review	5
Examinations	8
Compliance	9
Policy and Research	10
Rulings	11
Policy Support	11
Operational Services	12
Insurance and Pensions Sector — Year in Review	13
Life Insurance	17
Property and Casualty Insurance	18
Policy	19
Pension Benefits	20
Actuarial	21
Finance	23
Communications and Public Affairs	25
Legal Services	26
Personnel, Administration and Systems	26
Regulated Institutions	27

Superintendent's Remarks

The seven years since the creation of the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) have been both interesting and challenging. The government in 1987 was concerned with the need to rebuild public confidence in the regulatory system following the failures that occurred in the early 1980s and wanted to put into place a stronger and more comprehensive regulatory organization in preparation for the anticipated statutory reforms of the financial sector.

I was given the opportunity and the challenge of uniting the two offices, the Department of Insurance and the Inspector General of Banks, and developing a powerful, effective and responsive regulatory office. The following basic principles were incorporated into all of the strategies and supervisory plans: that the role of the regulator is to supervise institutions, not manage them; that regulatory capital and related accounting rules be strengthened; that capital management strategies are crucial; that the quality of external audits and actuarial work be improved; that risk management processes, to be effective, require constant and unrelenting attention by management, directors, auditors and regulators; that boards of directors become actively involved in dealing with examination findings, recommendations, requirements and follow-up; that supervisory programs be tailored to reflect assessments of relative risk, institution by institution; and that examination processes be strengthened.

While these principles were designed to improve management and governance in order to prevent solvency problems, they were also intended to identify management actions to prevent problems from getting worse. We review and strengthen our processes constantly, striving for a balance in rendering regulatory decisions to ensure that they are not overreactive, overly intrusive or too expensive. Underlying all regulatory action is the concern with the soundness and safety of the financial system as a whole and the protection of depositors, policyholders and creditors.

I believe that OSFI has been instrumental in maintaining the health of a system that has been under the kind of stress not felt since the 1930s. Notwithstanding the fact that loan losses in the financial industry amounted to about \$30 billion in the five years 1989-1993, confidence in the Canadian financial system has not been shaken and the financial markets know that real estate problems continue and more write-offs are expected. The trust industry has undergone a significant consolidation in the recent past. This, accompanied with some failures, has not resulted in a general loss of public confidence.

The great majority of our institutions are well capitalized and profitable — though in many cases, not as profitable as they could be. The rating agencies continue to provide most of our banking and insurance institutions with ratings of AA or better. The problems of the life and property and casualty insurance industries are, in my view, containable.

Accounting rules and actuarial standards have been considerably improved since 1987. Most boards of directors are much more aware of their responsibilities for good risk management and are more persistent in ensuring an effective response to OSFI's examination findings.

OSFI is an efficient organization capable of adapting to change. My successor may be faced with a number of important issues such as refinements to the supervisory structure, the issue of co-insurance, and the question of whether financial holding companies should be regulated entities.

In the deposit-taking sector, 97% of assets in the system are held by the big six banks, the foreign banks and a few large trust companies. Only 3% are held by smaller trust companies, many of which are owned by insurance companies and other shareholders. In my view, the threats to the deposit insurance fund are limited. However, as always, the challenge for the regulator is to ensure that the supervisory framework exists that allows institutions to remain strong without being overly regulated. At the same time, once there is a perceived possibility to solvency risk in any institution, the level of supervision is and should be intensified. OSFI has become increasingly active in imposing regulatory requirements on institutions facing difficulties. The evidence of the last few years does not demonstrate that earlier interventions always reduce losses to the system.

Provincial authority over securities regulation is, in my opinion, a potential problem which will increase as the overlap between banking and the securities business increases. Effective co-ordination between supervisors becomes imperative as the business operations of banks and their dealer subsidiaries become more intertwined, as the derivatives business grows and as mutual funds grow.

It has been an honour and a privilege to serve as the first Superintendent of Financial Institutions and I extend to my successor the very best wishes. I am optimistic that my successor assumes an organization that is capable of meeting tomorrow's challenges.



Mandate and Objective

The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) was established in 1987 by the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act (OSFI Act)*. This legislation created a single regulatory agency responsible for regulating and supervising all federally chartered, licensed or registered banks, insurance, trust, loan and investment companies, cooperative credit associations and fraternal benefit societies. OSFI also monitors federally regulated pension plans and provides actuarial advice to the Government of Canada.

In addition to the duties set out in the *OSFI Act*, the Superintendent's Office administers the following:

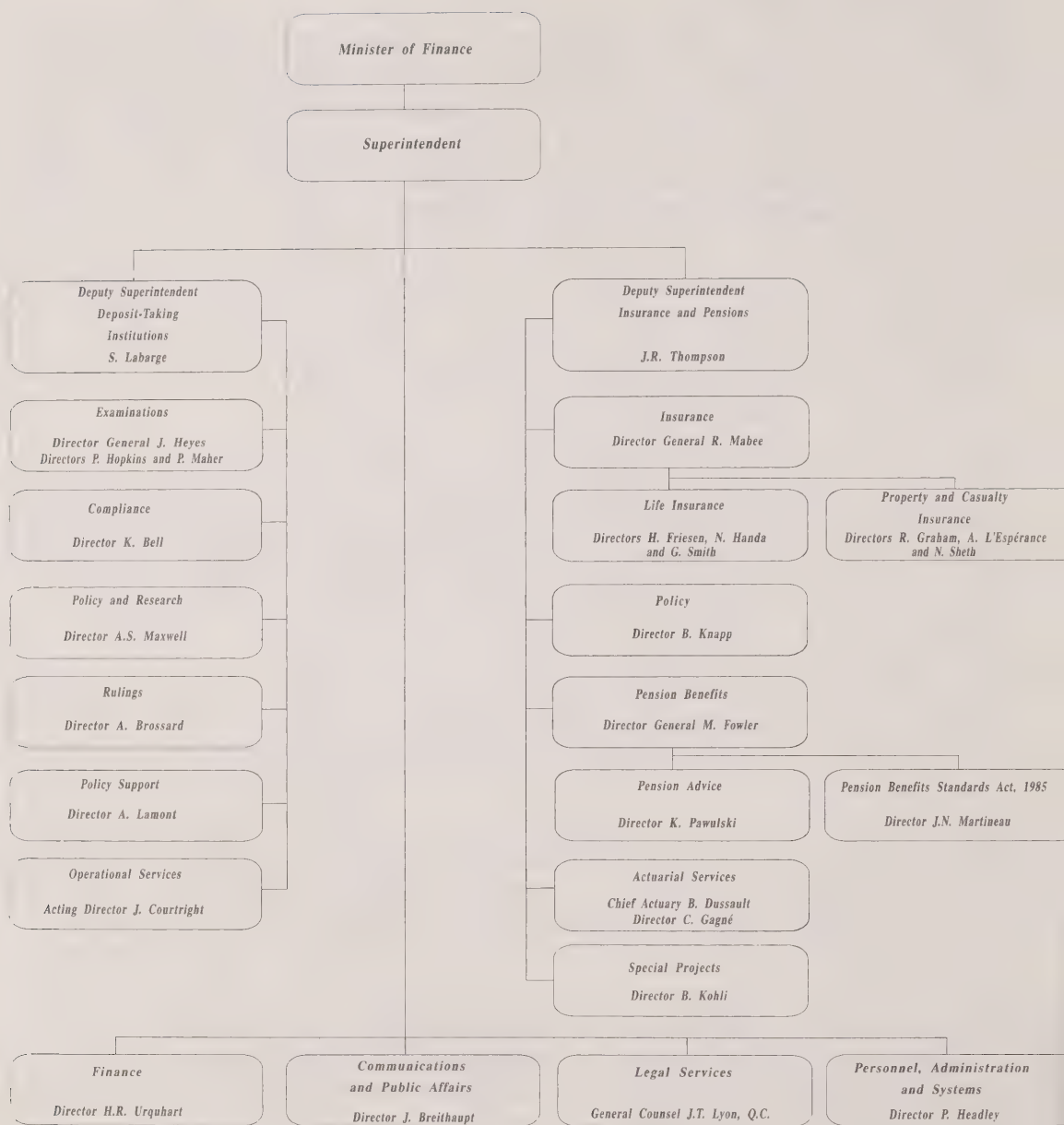
Bank Act, S.C. 1991, c. 46;
Insurance Companies Act, S.C. 1991, c. 47;
Trust and Loan Companies Act, S.C. 1991, c. 45;
Investment Companies Act, R.S.C. 1985, c. I-22;
Cooperative Credit Associations Act, S.C. 1991, c. 48;
Pension Benefits Standards Act, R.S.C. 1985, 2nd Supplement, c. 32;
Civil Service Insurance Act, R.S.C. 1952, 2nd Supplement, c. 49;

and has duties imposed by portions of the

Excise Tax Act, R.S.C. 1985, c. E-15;
Public Pensions Reporting Act, R.S.C. 1985, c. 13.

The principal objectives of OSFI are the maintenance of public confidence in the Canadian financial system and the assistance in the development of policies that contribute to a safe and sound regulatory framework of legislation and guidelines. At the core of OSFI's objectives is the protection of depositors, policyholders and members of federally supervised pension plans.

OSFI is committed to the highest standards of professionalism, and promotes timeliness and attention to detail in the administration and enforcement of its statutory obligations. Work is conducted in a cost-effective manner and the maintenance of high quality support systems and programs allows OSFI to carry out its functions to ensure the early detection and resolution of problems wherever they may exist within the regulated institutions and pension plans.



Deposit-Taking Institutions Sector — Year in Review

Deposit-taking institutions continued to experience the effects of the recession during this last year. It has become evident, over the years, that the loan problems of these institutions tend to peak in the period 12 to 18 months following a recession. The effect of the slow Canadian recovery, compounded by the continued decline in real estate markets in Eastern Canada, has been that non-performing loan levels continue to be high and recoveries lower than in previous cycles.

In Canada, net non-performing loans, as a percentage of loans, peaked around the fourth quarter of 1992 reaching a high of 3¼% for the domestic banks; 5½% for the foreign banks; and, 2¼% for trust and loan companies. These global percentages mask the unevenness of the impact of non-performing loans, which varied from about 2% to 25% for specific institutions.

The net income of deposit-taking institutions improved in 1993. Domestic bank profits totalled \$2.9 billion, up from \$1.9 billion in 1992. Foreign bank subsidiaries lost \$143 million, an improvement over the \$380 million loss the previous year. Trust and loan companies, excluding those owned by the banks, lost \$259 million in 1993, down from \$510 million in 1992.

There were substantial loan loss provisions taken by the industry this year. Despite these problems, deposit-taking institutions are today better capitalized than they were five years ago, with the exception of certain small institutions which do not have easy access to capital on reasonable terms.

During the past year, we have also seen a continued rationalization in the trust company sector of the industry. The Royal Bank of Canada acquired the Royal Trust Corporation of Canada along with many of its domestic and foreign affiliates and the Laurentian Bank of Canada acquired the General Trust Corporation of Canada. After unsuccessfully attempting to sell the company, Prenor Trust was liquidated by its owners.

Rationalization also occurred among the foreign banks. The Hongkong Bank of Canada acquired ANZ Bank (Canada); Republic National Bank of New York (Canada) acquired Bank Leumi-Le Israel (Canada); and Standard Chartered Bank of Canada acquired substantially all the assets of First Interstate Bank of Canada. The Overseas Union Bank of Singapore (Canada) commenced actions towards its voluntary liquidation and dissolution while the Bank of New York (Canada) which, in 1992, also commenced voluntary liquidation and dissolution actions, was dissolved in December 1993.

The impact of the recession, and the accompanying loan losses, have also had an effect on the strategies being pursued by various institutions. Smaller trust companies are refocusing their business on the retail market in the form of residential mortgages and wealth management. Many of the foreign banks have withdrawn from the corporate lending market in Canada and are focusing on their expertise in the treasury area to provide a broader variety of risk management tools to corporate Canada. This increase in off-balance sheet activities by deposit-taking institutions is reflected in increased regulatory attention to these risks both domestically and internationally.

In early 1993, the Basle Committee on Banking Supervision issued, for comment, a series of papers on market risks to provide a uniform way of measuring these risks and assigning capital to them. The international banks, including Canadian banks, were unanimous in supporting regulatory recognition of netting and recognized that capital should be allocated for market risks, but were concerned that the Committee's approach was unduly complex yet not sophisticated enough to measure the risks being undertaken by large sophisticated financial institutions.

There have been ongoing efforts at the international level to resolve some of the issues raised by the banks during the consultation period. Bank regulators are looking at the models used by their institutions to measure market risk to determine whether these are, or can be made, suitable for measuring capital requirements. This has led not only to a scrutiny of the individual models but also to a review of the management controls and processes that should be in place if models are used. The Committee expects to publish revised proposals early in 1995.

This is the first full year for operations under the new financial institutions legislation. The growth of bank involvement in the trust industry has been highly publicized. A number of the banks have expanded their operations in both the life insurance and property and casualty insurance businesses largely through the setting up, or acquisition of specialized niche players.

The implementation of the new provision in the legislation on related party transactions has been problematic partly because of the organizational structures of the regulated institutions. The Rulings Division has spent a considerable amount of time with individual institutions to resolve some of the issues arising from the new provisions. OSFI is in the process of preparing guidelines on our interpretation of this section of the Acts.

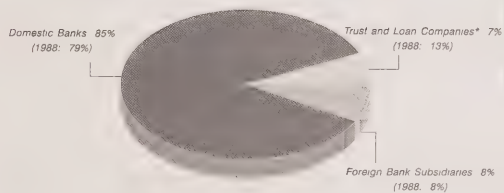
As of March 31, 1994, there were 9 domestic banks, 54 subsidiaries of foreign banks, 19 loan companies, 31 trust companies and 7 cooperative credit associations. Twenty-one provincially chartered trust and loan companies were supervised by OSFI as an agent of the Canada Deposit

Insurance Corporation (CDIC) or as a result of federal-provincial agreements. There were 19 companies subject to the *Investment Companies Act*.

The Deposit-Taking Institutions Sector has 130 employees in six divisions.

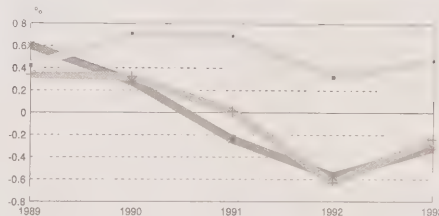
A. L. G.

Federal Deposit-Taking Institutions Total Assets



Total assets for 1988 were \$573 billion and \$816 billion for 1993.
* Excluding bank subsidiaries.

Federal Deposit-Taking Institutions Return on Assets 1989-1993



→ Domestic Assets - - - Foreign Bank Subs. . . . Trust and Loan Cos.*

* Excluding bank subsidiaries.

Examinations

The Examinations Division monitors and examines deposit-taking institutions. It is headed by a Director General and supported by two directors in the Toronto office. Regional directors are located in Montreal, Winnipeg and Vancouver. Staff in the regional offices also examine federally regulated insurance companies and pension plans.

In carrying out its responsibilities, the Examinations Division focuses on the following objectives:

- examining each financial institution at least once in each calendar year and reporting thereon to the Minister of Finance;
- conducting the examination process in a consistent, cost-effective manner designed to promote safety and soundness within the industry and allowing for a full discussion of operating and regulatory issues that may arise; and
- ensuring that examiners are competent and unbiased in carrying out their responsibilities.

To achieve these objectives, the division applies the principles and practices outlined in the OSFI Examination Framework. The risk-based examination process consists of four phases: planning, on-site work, reporting and monitoring. The process also includes a systematic review throughout the year.

The planning phase updates the risk profile of each institution to establish the scope of the on-site work. The on-site phase includes the substantive work necessary to provide an opinion on the institution's risk management activities and the soundness of its operations. The division engages retired senior credit officers as consultants to assist in the asset quality assessments. Other consultants are used if and when a risk profile of an institution warrants special expertise. Monitoring of all deposit-taking institutions is conducted quarterly or more frequently if required and includes the analysis and review of financial, statistical and other information to identify any major changes in key risk measures.

During the last examination year, continued emphasis was placed on asset quality reviews to ensure that each institution maintained a strong credit process and to highlight the need for rigorous accounting procedures and adequate provisioning. In particular, the credit consultants

continued to focus on loans related to real estate and to specific business conglomerates. Examinations were expanded considerably to deal with the risk management and control processes associated with financial derivatives. A number of institutions were also subject to follow-up examinations to ensure that problem situations identified were dealt with appropriately. The division continued to refine its documentation of examination methodology.

Compliance

The Compliance Division supervises those deposit-taking institutions whose financial condition is of greatest concern to OSFI. The division also discharges many of OSFI's responsibilities resulting from the regulatory compliance provisions in the various statutes governing the affairs of deposit-taking institutions.

Several institutions have continued to suffer from the aftermath of the recession which affected the economy in the early 1990s and will require close monitoring in the next period. To assist those institutions in improving their portfolios' quality and capital ratios to the greatest extent possible, the Superintendent has either required undertakings from them or imposed restrictions on their Orders to Commence and Carry on Business. The objective has been to limit lending and investing activities of such companies to defined categories and to maximize conservation of their regulatory capital by prohibiting the payment of dividends and management fees.

The monitoring of the current financial condition of those deposit-taking institutions encountering financial difficulties is of critical importance to the deposit insurer and monthly meetings are held between representatives of the division and the CDIC to discuss matters of mutual concern and to co-ordinate action, where judged appropriate.

In discharging its regulatory compliance responsibilities during the period under review, the division assessed and monitored deposit-taking institutions' compliance with the governing statutes and addressed compliance issues as they arose. In addition, the division conducted enquiries into potential violations of the statutes. For the coming fiscal year, the division will improve co-ordination of its compliance assessment and monitoring activities with other divisions of OSFI and continue to develop and improve upon the procedures and processes it uses to assess and monitor compliance.

Policy and Research

The Policy and Research Division develops and publishes supervisory and accounting policies for federally regulated financial institutions, and conducts financial analyses in support of the Deposit-Taking Institutions Sector's examination and policy development functions. The division is divided into three groups: Supervisory Policy, Accounting Policy and Financial Analysis.

The Supervisory Policy Section develops policies applicable to deposit-taking institutions and, where appropriate, to insurance entities, setting out OSFI's minimum prudential requirements. Draft or final guidelines on liquidity, large exposure limits, asset securitization, capital adequacy, and exposures to designated countries were issued in this period. Staff represent OSFI on three working groups of the Basle Committee on Banking Supervision, which meets under the auspices of the Bank for International Settlements (BIS). The section has been working on the Basle Committee's proposals on supervisory measurement and treatment of market risk, interest rate risk and netting.

The Accounting Policy Section identifies and resolves accounting issues applicable to federally regulated financial institutions where generally accepted accounting principles (GAAP) do not deal adequately with a particular issue. Draft guidelines on accounting for real estate acquisition, development and construction (READC) financing arrangements and on transfers of financial assets with recourse were issued during the past fiscal year. Accounting Policy staff participated in the work of a Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Task Force dealing with impaired loans, and were members of a Task Force of the Canadian Life and Health Insurance Association studying accounting issues in the life insurance industry.

The Financial Analysis Section identifies industry trends and changes in key indicators, focusing on industry profitability, changes in non-performing loans, loan loss provisioning levels and the composition and adequacy of capital.

The division's objectives for the coming fiscal year include the implementation of the final BIS recommendations on market risk, interest rate risk and netting. It will finalize supervisory guidelines on derivatives, large exposure limits, liquidity, asset securitization, capital adequacy for federally regulated cooperative credit associations, and will finalize accounting guidelines on impaired loans, transfers of financial assets with recourse, READC financing and disclosure requirements for derivatives. Projects will also commence on the accounting for appropriations and reinsurance for the insurance industry. The Financial Analysis Section will maintain regular reporting routines during the transition to the new Financial Institutions Reporting System currently being developed.

Rulings

The Rulings Division processes applications for regulatory consent under the legislation pertaining to regulated deposit-taking financial institutions, investment companies and foreign banks. These include regulatory consents with respect to incorporations, corporate restructuring, and ownership changes of financial institutions. Some of the corporate restructuring which the division was involved with during the reporting period include the acquisitions of Laurentian Bank of Canada by Mouvement Desjardins and of the Royal Trust Corporation of Canada by the Royal Bank of Canada.

The division provides OSFI and financial institutions with legislative rulings, assists in identifying the need for supervisory or technical amendments to legislation, and updates existing regulations and develops new regulations. During the past year, a number of regulations were proclaimed. Among these were the *Minority Investment Regulations* for banks, trust and loan companies and cooperative credit associations which prescribe the conditions under which these institutions may own a minority interest in financial institutions and the *Prospectus Exemptions Regulations* which set out circumstances in which these institutions may issue securities without a prospectus.

In the reporting period, the division collaborated with the Financial Sector Policy Branch of the Department of Finance and with other government agencies in the continued effort to improve the supervisory framework including the Deposit Insurance Review conducted under the auspices of the Department of Finance.

The division develops certain guidelines of general application to financial institutions. Work on a guideline pertaining to self-dealing is in progress and will be released to the industry for comment in the coming year. Additional objectives for the coming year include developing incorporation guides for domestically owned banks and for trust companies, advancing work on a supervisory framework for regulatory intervention, and establishing a system for the reporting of assets pledged by deposit-taking institutions.

Policy Support

The Policy Support Division assists in co-ordinating regulatory policy activity between the Ottawa and Toronto offices and is also the policy contact in Toronto for the operating sectors and the general public. Staff maintain regular contact with industry representatives and associations such as the Canadian Bankers Association, the Trust Companies Association and the

Canadian Life and Health Insurance Association, and with other regulators, primarily the Ontario Securities Commission and the Toronto Stock Exchange. Contact with those in the accounting profession is maintained through regular participation on OSFI's Auditors' Advisory committees.

The Policy Support Division assists in research projects that have policy implications. The division is involved in issues raised by the Bank for International Settlements which deal with market risk and the development of examination methodology, in particular corporate governance issues.

Operational Services

The Operational Services Division provides common services to a number of divisions within the Deposit-Taking Sector.

During the year, the division produced a revised reporting package for banks in co-operation with representatives from the Bank of Canada, the Department of Finance, CDIC and Statistics Canada. The reporting forms and instructions were designed to rationalize the information provided to OSFI by banks and to meet the information needs of each of the aforementioned agencies and departments. Next year, the division proposes to revise the reporting scheme for trust and loan companies.

The division is also involved in the development and implementation of an in-house database known as the Financial Institutions Reporting System (FIRS). With the continuous evolution of the financial industry, it is essential that regulatory agencies remain technologically sophisticated. FIRS will ensure that the information reported by institutions facilitates the analysis and monitoring of financial institutions.

Insurance and Pensions Sector — Year in Review

The insurance industry in Canada consists of companies incorporated in Canada, either federally or provincially, and Canadian operations of foreign companies. All federally incorporated companies and all foreign companies operating in Canada on a branch basis are subject to the *Insurance Companies Act*.

The life insurance industry has continued to rationalize its operations in the face of tough economic times and increasing competition during 1993. OSFI handled 23 requests for ministerial approval in connection with business transfers and amalgamations. There were 135 federally registered life insurance companies (57 federally incorporated and 78 foreign companies) and 33 fraternal benefit societies (14 federally incorporated and 19 foreign societies) as at December 31, 1993.

The total net premium income for federally registered companies in Canada declined from \$20.4 billion in 1992 to \$19.9 billion in 1993, a decrease of 2.5%. The net premium income in Canada for life insurance products (both individual and group) grew by 7% in 1993 to \$7.2 billion, compared to a growth of 3% in 1992. Individual life business generated net premiums of \$5.4 billion in 1993 compared to \$5.1 billion in 1992, while the group life insurance business generated net premiums of \$1.8 billion in 1993 compared to \$1.7 billion the previous year.

Life Insurers Lines of Business — 1993		
Net Premiums Written in Canada by Federally Registered Companies		
	Amount (\$ Billions)	% of Total
Individual Life Insurance	5.4	27.1
Group Life Insurance	1.8	9.0
Accident and Sickness Insurance	4.8	24.1
Individual Annuity	5.1	25.6
Group Annuity	2.8	14.1
Total Net Premiums Written	19.9	100.0

Life Insurers		
Canadian Incorporated Life Companies Return on Assets and Equity: 1989-1993		
	Assets (%)	Equity (%)
1989	1.09	14.7
1990	0.90	11.9
1991	0.68	9.2
1992	0.35	3.9
1993	0.47	5.3

For annuity products, primarily in the form of individual and group retirement savings plans, net premiums decreased by 15% in 1993 to \$7.9 billion. This is the second consecutive year in which the industry recorded a sharp decline in annuity premiums. In 1993, net annuity premiums represented 40% of the total net premiums in Canada, down from 45.5% in 1992. For accident and sickness insurance coverage, generally sold through group plans or through direct mass marketing, net premium income increased by 9% in 1993 from \$4.4 to \$4.8 billion.

In addition to their business in Canada, Canadian companies have significant insurance operations outside Canada. They reported net premium income outside Canada of \$8.9 billion in 1993. By comparison, foreign companies operating in Canada on a branch basis reported net premium income in Canada of \$4.4 billion.

Canadian life insurance companies and societies are required to maintain adequate capital and foreign companies operating in Canada on a branch basis must maintain an adequate margin of assets in Canada to cover liabilities in Canada. Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) have been established as the capital standard to be applied for both Canadian and foreign companies. These capital margin requirements are determined by applying risk factors to the business risk (i.e., liabilities) and risks inherent in the investments held by the companies. The MCCSR formula has two main elements. The first element is a determination of the minimum capital required, using a risk-based formula. The second element is a determination of the capital available to meet the minimum capital requirement. Most life insurers have shown an improvement in their MCCSR ratio in 1993 over 1992. This reflects improved earnings and the effect of minor adjustments to the MCCSR formula.

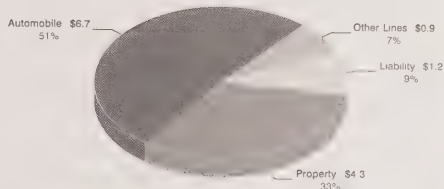
In this reporting period, there were 231 federally registered and supervised property and casualty companies, 99 incorporated in Canada and 132 foreign companies operating on a branch basis. Before a company may insure risks in Canada, it must obtain an order authorizing the insuring of risks in specified classes of insurance. In this reporting period, three new federal insurers were incorporated and received such orders.

The operating results of federally registered property and casualty companies improved in the last year. Overall, profits in 1993 were up 52% from 1992 levels. The level of profits earned in 1993 by Canadian federally registered companies represented an 8% return on equity. The profit increase in 1993 is attributed to a substantial increase in investment income. Canadian companies reported realized gains of \$412 million in the sale of investments, while foreign companies reported gains of \$128 million.

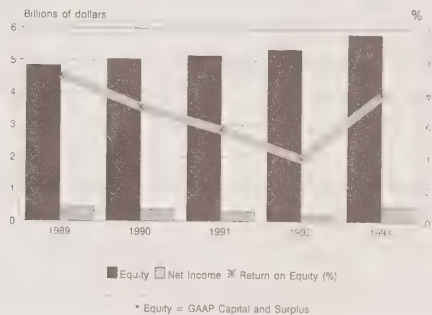
As measured by expressing capital and surplus as a percentage of liabilities and required reserves, solvency levels for Canadian companies remained stable in 1993. Capital and surplus stood at approximately 31% of liabilities and required reserves at 1993 year end.

Property and Casualty Insurers Major Classes of Business - 1993 Net Premiums Written

(Billions of dollars)

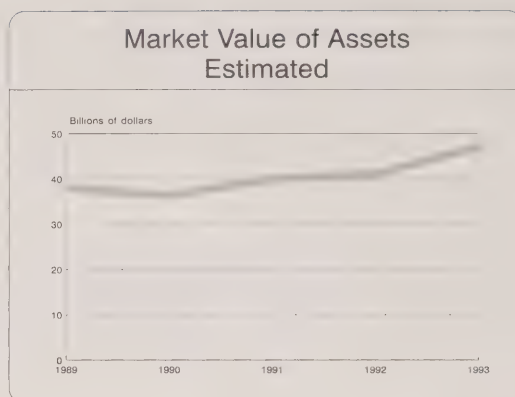


Return on Equity Total Canadian Companies



The Pension Benefits Division supervises 1,100 pension plans which fall under federal jurisdiction. Because a large number of plans in Canada come under provincial regulation, the division has continued to be involved in efforts to achieve harmonization of standards with regulators in other jurisdictions. At the same time, the division has focused on achieving consistency of standards between pension plans and financial institutions wherever possible. To this end, new prudent portfolio rules were set out during the year for the management of invested pension funds. These guidelines are similar in intent to the prudent investment guidelines for financial institutions.

Membership of PBSA Plans		
Plan Size by Type	No. of Plans	Membership
Defined benefit		
- less than 500 members	371	32,385
- between 500 and 1,000	28	18,485
- 1,000 and over	59	416,886
Defined contributions		
- less than 500 members	621	26,279
- between 500 and 1,000	10	6,827
- 1,000 and over	6	12,953
Total	1,095	513,815



The Actuarial Division provides actuarial advice to the government on the pension arrangements for employees of the federal government. This work helps establish the funding requirements for these plans and supports the ongoing administrative decisions associated with transfers of pension credits.

The actuarial analysis of the Canada Pension Plan and the Old Age Security program demands special skill and experience due to the size, complexity and social impact of these arrangements. The Canadian Institute of Actuaries reviews the reports prepared on these arrangements and makes public comment.

The Insurance and Pensions Sector has 182 employees.

Life Insurance

The Life Insurance Division supervises and regulates federally incorporated and registered life insurance companies and fraternal benefit societies.

Corporate Analysis Section

The Corporate Analysis Section reviews and analyses all applications for the federal incorporation and registration of entities wishing to carry on insurance activities in Canada. At the federal level, the Minister of Finance grants Orders to do Business in Canada to applicants based on the recommendations made by OSFI after it has carefully analysed capital adequacy, business plans and earnings projections submitted by the applicant. The section also reviews requests concerning investments, share issues, charter amendments and changes to the classes of insurance a company is authorized to insure.

Operations Analysis Section

The *Insurance Companies Act* requires companies to file annual returns and other supporting material to OSFI. The Operations Analysis Section carries out the preliminary review of these filings. It also carries out early-warning tests on data submitted by the companies and conducts trend analyses to identify any companies that may be heading for financial difficulties. The section is responsible for the ongoing monitoring of a company's financial position and matters of concern are discussed with company officials. Analysts also provide examiners with information to establish the scope of the periodic examinations.

Examinations Section

The Examinations Section conducts on-site examinations of companies bi-annually, or more frequently if deemed necessary. Examiners are required to review a company's financial and self-governance documentation, and internal and external audit reports. They interview senior company executives to verify the company's financial condition, and to determine compliance with the *Insurance Companies Act* and regulations. An examination report incorporates the examiner's judgement on management and business plans, and assesses the company's financial prospects. OSFI reports findings to senior company officials and corrective action, if required, is discussed.

Actuarial Section

Legislation governing insurance companies requires that each company appoint an actuary who must report annually to OSFI on the adequacy of the reserves established by the company. The appointed actuary must report the assumptions used in discounting the future payments the company will be called upon to make and determine the level of reserves it must carry to cover future liabilities.

The Actuarial Section reviews the annual reports required by the legislation and discusses findings with the company's appointed actuary. Actuaries in the section may participate in on-site examinations to substantiate information contained in the appointed actuary's report. On these occasions, actuaries discuss with company officials the background to valuation assumptions and review the calculations performed in establishing the liabilities.

Securities Administration Unit

All foreign insurance companies operating in Canada on a branch basis are required to maintain sufficient assets in Canada under the Superintendent's control, to cover their statutory liabilities in Canada. Securities analysts monitor and ensure the adequacy of assets vested by both life and property and casualty companies.

Property and Casualty Insurance

The Property and Casualty Insurance Division supervises and regulates all federally incorporated and registered property and casualty insurance companies. It conducts examinations of Manitoba-based provincially registered companies and some insurance pools, such as the Canadian Industrial Risks Insurers and the Canadian Aviation Insurance Group.

Analysis Section

The Analysis Section has one Corporate and two Operations Analysis groups and evaluates applications for the incorporation or registration of insurance companies, handles requests for changes to existing companies and monitors federally registered companies on an ongoing basis. This includes reviewing companies' operating results, analysing financial ratios derived from information obtained, and discussing findings with company officials. Examiners and actuaries use information gathered by the analysts in carrying out the risk analyses used in defining the scope of on-site examinations and actuarial reports. This section also makes recommendations to management on regulatory action that may be required.

Corporate analysts reviewed and obtained approvals for 25 requests from companies involving incorporations and registrations, internal restructuring, ownership changes and business portfolio transfers during 1993. Analysts also considered and finalized requests involving 44 changes to capital by-laws and changes to companies' Orders to do Business with respect to adding and deleting classes of insurance.

Examinations/Liquidations Section

This section, located in Toronto, with the help of examiners in Vancouver, Winnipeg and Montreal, carries out on-site examinations of companies and oversees the winding-up of companies in liquidation.

On-site examinations are conducted to assess a company's financial position, its compliance with legislation, and its prospects for the future. OSFI reports the findings to senior company officials and requires companies to take corrective action where necessary.

Actuarial Section

The Actuarial Section evaluates the adequacy of regulated companies' claims and other actuarially determined liabilities. It reviews and analyses actuarial reports submitted by companies, follows up on issues arising from the review, and exchanges information with operational analysts and examiners. The section assists the Canadian Institute of Actuaries in developing appropriate financial reporting and valuation standards for the property and casualty insurance industry. Procedures for the statutory actuarial reports filed by companies have been refined.

Policy

The Policy Division in the Insurance and Pensions Sector is responsible for regulatory policy development, rulings and certain aspects of compliance monitoring. This division co-ordinates its activities with the Policy and Research Division and the Rulings Division of the Deposit-Taking Institutions Sector to ensure the consistent regulation of financial institutions and pension plans. The division also identifies the need for and assists in developing regulations as required and consults with industry associations on issues affecting the industry.

In 1993-94, the division evaluated and revised the capital adequacy rules for life insurance companies. It also issued guidelines dealing with commercial lending, investment concentration limits, criteria for measuring nominal or immaterial transactions and substantial investments in

financial institutions. The division issued rulings on the quality of proposed capital instruments, the admissibility of proposed transactions with related parties and the suitability of proposals involving the pledging of assets; and issued the manual of guidelines for life insurance companies and fraternal benefit societies. The division managed the processing of 32 regulations during the year pursuant to all four Acts governing financial institutions, including amendments to the *Pension Benefits Standards Regulations, 1985*. The division also participated in the Deposit Insurance Review, providing an insurance and pensions perspective.

The division plans to review the problems associated with the creation of security interests, and the treatment of equity-backed insurance products. It also plans to study the creation of an early warning test for capital availability and to examine the issues concerning the availability of assets to meet policyholder liabilities in Canada.

Pension Benefits

The Pension Benefits Division administers pension standards legislation and provides pension related advice to other government departments. It has two sections, Pension Benefits Standards and Pension Advice. Senior personnel meet regularly with pension plan auditors and actuaries involved with pension plans to exchange information and resolve existing or emerging problems in the pension supervisory environment.

The Pension Benefits Standards Section

This section oversees the administration of the *PBSA, 1985*. This legislation applies to pension plans in Canada covering federally regulated areas of employment such as banks, airlines, interprovincial and international transportation, telecommunications and all Indian Band pension plans. The plans of employers located in the Yukon and the Northwest Territories are also subject to the legislation regardless of the type of employment. At the end of 1993, the estimated value of the assets of plans subject to the *PBSA, 1985* was \$47 billion.

Analysts and actuaries systematically analyse documents filed periodically with OSFI, including audited financial statements and actuarial reports, to detect violations of the *PBSA, 1985*. These reviews can identify problems in the operation of the plans and risks to their solvency. The actuaries verify the suitability of actuarial assumptions and methods that form the basis of the funding recommendations. Plans requiring closer scrutiny may be selected for on-site examination. During the past fiscal year, 35 on-site examinations were conducted.

The section intends to examine about 45 plans over the next fiscal year. These on-site examinations include a review of records, accounts, controls and procedures used in connection with the administration of the plans.

Some pension plans can be subject to both federal and provincial jurisdiction. Reciprocal agreements between the federal and provincial governments applicable before the current legislation came into force allow most plans subject to more than one jurisdiction to be registered with and supervised by one regulatory authority. Most of the 18,000 pension plans in Canada are subject to provincial pension standards legislation.

The Pension Advice Section

The Pension Advice Section provides actuarial advice to Revenue Canada and to the Department of Indian Affairs and Northern Development (DIAND). The section advises the Minister of Revenue on the eligibility of deductions from income of certain employer contributions made on behalf of employees. These deductions from income must be approved by the Revenue Minister on the advice of OSFI and be certified by an actuary. Certain transfers from defined benefit pension plans into defined contribution plans or equivalent arrangements can receive tax-free treatment subject to a similar process of advice and approval.

In this fiscal year, the section gave advice on 1,632 requests from Revenue Canada. Staff meet regularly with Revenue Canada to discuss matters of general interest on the actuarial advice program and to discuss system issues affecting pension plans.

This section works with DIAND and with Revenue Canada to improve the co-ordination of reviews of private pension plans sponsored by Indian Bands funded through the Band Employee Benefits (BEB) Program at DIAND.

The section ensures that pension plans comply with applicable legislation and government requirements. During 1993-94, the section completed reviews of 56 new plans and approved 45 for funding; 222 existing plans requiring amendments were also reviewed.

Actuarial

The Actuarial Division, headed by the Chief Actuary, provides actuarial advice to the government and conducts periodic statutory actuarial valuations in accordance with the *Public Pensions Reporting Act* and the *Canada Pension Plan Act*.

The Public Pensions Section

The Public Pensions Section carries out statutory valuations of pension and insurance plans established and partially financed by the government. These include pensions for the Public Service, the Canadian Forces, the RCMP, members of Parliament and federally appointed judges. The section also conducts periodic valuations of special self-supporting pension programs such as the war veterans and RCMP voluntary survivor programs. In this fiscal year, valuation reports on pension plans covering members of Parliament and federally appointed judges were tabled. The section continued to play a key role in the implementation of pension reforms arising from Bill C-55, such as pension benefit splitting on marital breakdown. It has also worked on optional survivor benefits for marriages entered into by public pensioners after retirement. Actuarial valuations of the pension plans covering members of the Public Service and the RCMP will be prepared for tabling in the House of Commons during the 1994-95 fiscal year.

The Social Insurance Programs Section

The Social Insurance Programs Section is responsible for periodic statutory valuations of the Canada Pension Plan and the Old Age Security program. The second actuarial report on the Old Age Security program was tabled in February 1994. In 1993-94, the section was involved in a number of cost estimates of proposed amendments to the Canada Pension Plan and Old Age Security.

The Actuarial Division has also been involved with the Ministry of Human Resources Development in launching a five-year project for the development of a longitudinal, microsimulation CPP Policy Model which is expected to facilitate the analysis of various CPP policy issues. A feasibility confirmation and cost estimate of the project was completed in this period. The fifteenth CPP and third OAS actuarial reports are expected to be transmitted to the Minister of Finance and to the Minister of Human Resources Development, respectively, for tabling in the House of Commons during the coming year. The fifteenth CPP report will be used in 1995 by the federal and provincial Finance Ministers for the quinquennial review of the CPP contribution rates.

Finance

The Finance Division is responsible for all matters related to OSFI financial management, including developing and maintaining corporate financial policies, practices, and systems. It manages OSFI's annual resource planning and allocation exercises, prepares the Multi-Year Operational Plan and Estimates documents required by Treasury Board and prepares the annual input for the Public Accounts of Canada. The division handles all OSFI accounts payable and maintains an EDP-based accounting and budgetary control system.

This division also administers the *Civil Service Insurance Act* and Part I of the *Excise Tax Act*.

Cost Recovery

Pursuant to provisions of the *OSFI Act*, expenses incurred by OSFI to administer the Acts respecting the supervision of financial institutions are recovered from those institutions through an assessment process. The method of distributing expenses among institutions subject to a particular Act is prescribed by the *Assessment of Financial Institutions Regulations*. In general, costs are distributed on the basis of institution size, with provision for minimum assessments which vary by type of institution. The assessments are payable quarterly, based on a forecast for the year with a final year-end adjustment.

The Finance Division develops and administers systems that permit the identification and allocation of expenses among industries for determining the assessment to be levied against individual institutions and for managing the related billing and accounts receivable process.

Costs of administering the *PBSA, 1985* are recovered from pension plans subject to that legislation by means of an annual fee, based on plan membership. In addition, OSFI recovers from the CDIC and the CPP costs incurred in providing services.

In accordance with provisions of the *OSFI Act*, the revenues generated from the foregoing are available to OSFI to meet operational expenses related to its supervisory functions.

A small portion of OSFI's resources (about 6% in 1993-94) are devoted to the provision of actuarial services and advice to government. Funding for these activities is provided through annual parliamentary appropriations.

Expenditure by Object 1993-94
(Dollars)

Personnel	
Salaries and wages	22,925,445
Contributions to employee benefit plans	2,760,483
Other personnel costs	797,198
	26,483,126
Goods and Services	
Transportation and communications	1,610,524
Information	631,058
Professional and special services	7,449,143
Rentals	2,928,502
Purchased repair and maintenance	297,434
Utilities, materials and supplies	635,117
Other	4,532
	13,556,310
Total Operating	40,039,436
Capital	
Minor capital	1,439,270
Total Expenditure	41,478,706
Less: Revenue credited to the vote	39,992,895
Net Program Expenditures	1,485,811

Revenue 1993-94
(Dollars)

Revenue credited to the vote	
Cost recovery re:	
Supervision of financial institutions	31,591,255
Supervision of pension plans	3,685,665
Services provided to:	
Canada Deposit Insurance Corporation	443,587
Canada Pension Plan	532,457
Other	3,739,931
	39,992,895
Revenue credited to the Consolidated Revenue Fund	
Tax Revenue - <i>Excise Tax Act</i> (Part I)*	1,081,901

* Under Part I of the *Excise Tax Act*, a 10% premium tax is imposed on certain insurance premiums paid by residents of Canada to unauthorized insurers or to authorized insurers through brokers or agents outside Canada.

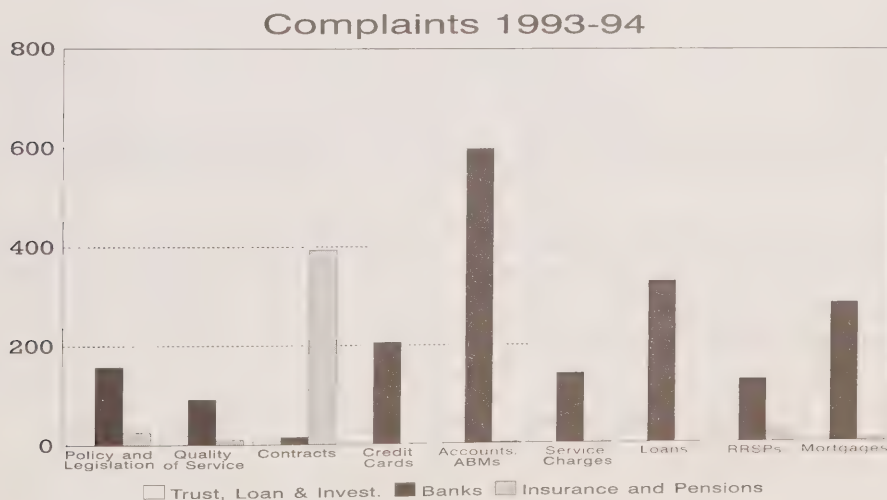
Communications and Public Affairs

The Communications and Public Affairs Division is responsible for media and public relations addressing information enquiries from parliamentarians and the public on matters relating to financial institutions. It provides corporate communications advice and services including editing, translation, publishing, quality control services and technical assistance for reports, documents and publications. It also provides a mechanism to facilitate complaints received from consumers about financial institutions.

In compliance with governing legislation, financial institutions must establish a complaints mechanism to deal with complaints made by their customers, and must inform their customers how to use the mechanism and how to contact OSFI, if necessary. Financial institutions are required to file a copy of these procedures with the Superintendent. As of March 31, 1994, the rate of compliance with this legislative requirement was:

Chartered Banks	97%
Trust Companies	83%
Loan Companies	95%
Life, Property and Casualty Insurance	
Companies and Fraternal Benefit Societies	85%

During this fiscal year, Communications staff received 2,768 complaints from the public. The breakdown by sector is as follows: chartered banks, 1,949; trust, loan and investment companies 361; life, and property and casualty insurance companies and pension plans, 458. The nature of the complaints is shown in the following exhibit.



Legal Services

The Legal Services Unit consists of four lawyers who are members of the Department of Justice, and two support staff.

The unit provides or obtains all legal advice and legal services required by OSFI, including the interpretation of statutes, regulations, and other legal instruments and the preparation of legal documents. As circumstances require, it may draw on external sources of representation and counsel.

Personnel, Administration and Systems

The Personnel, Administration and Systems Division is responsible for all personnel and administrative functions.

Personnel staff handle classification, staffing, official languages, training, and other personnel matters, including employment equity, safety and health, employee assistance and conflict of interest programs. This year, the division carried out a comprehensive evaluation of its employee performance appraisal program, revised several personnel policies, and produced a new Letter of Understanding related to the implementation of official languages.

Administration staff provide services regarding correspondence management and distribution, records management, facilities and materiel management and library services.

Systems staff develop and maintain cost-effective systems applications; maintain, operate and modify computer networks, hardware and software; and ensure effective and efficient data collection and processing. This year, Systems staff implemented a plan defining the migration to new technology. Implementation is expected to be completed by December 1994.

The Personnel, Administration and Systems Division also co-ordinates all security functions and administers access to information and privacy legislation as it applies to OSFI. This year, an internal audit of OSFI's security was conducted by Consulting and Audit Canada. The audit recommendations will be implemented during the next year.

Regulated Institutions (as at March 31, 1994)

Banks

ABN AMRO Bank Canada	Hanil Bank Canada
Amex Bank of Canada	Hongkong Bank of Canada
B.C. Bancorp*	The Industrial Bank of Japan (Canada)
Banca Commerciale Italiana of Canada	International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Banca Nazionale del Lavoro of Canada	Israel Discount Bank of Canada
Banco Central Hispano - Canada	Korea Exchange Bank of Canada
Bank of America Canada	Laurentian Bank of Canada
Bank of Boston Canada	Manulife Bank of Canada
Bank of China (Canada)	Mellon Bank Canada
The Bank of East Asia (Canada)	Mitsubishi Bank of Canada
Bank Hapoalim (Canada)	Morgan Bank of Canada
Bank of Montreal	National Bank of Greece (Canada)
The Bank of Nova Scotia	National Bank of Canada
The Bank of Tokyo Canada	National Westminster Bank of Canada
Banque Nationale de Paris (Canada)	NBD Bank, Canada
Barclays Bank of Canada	Overseas Union Bank of Singapore (Canada)*
BT Bank of Canada	Paribas Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Republic National Bank of New York (Canada)
Canadian Western Bank	Royal Bank of Canada
The Chase Manhattan Bank of Canada	Sakura Bank (Canada)
Chemical Bank of Canada	Sanwa Bank Canada
Cho Hung Bank of Canada	Société Générale (Canada)
Citibank Canada	Sotomayor Bank Canada
Continental Bank of Canada*	Standard Chartered Bank of Canada
Crédit Lyonnais Canada	State Bank of India (Canada)
Crédit Suisse Canada	The Sumitomo Bank of Canada
Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada)	Swiss Bank Corporation (Canada)
Daiwa Bank Canada	Tokai Bank Canada
Deutsche Bank (Canada)	The Toronto-Dominion Bank
Dresdner Bank Canada	U.S. Bank (Canada)
First Interstate Bank of Canada*	Union Bank of Switzerland (Canada)
The First National Bank of Chicago (Canada)*	United Overseas Bank (Canada)
Fuji Bank Canada	

Representative Offices

Banco do Brasil S.A.	The Export-Import Bank of Japan
Banco Comercial dos Açores	Grupo Financiera Serfin
Banco Nacional de Mexico	Hambros Bank Ltd.
Banco Totta & Acores	The Hokkaido Takushoku Bank, Ltd.
Bancomer, S.A.	Israel Discount Bank Ltd.
Bank Hapoalim B.M.	Istituto Bancario San Paolo Di Torino S.p.A.
Bank J. Vontobel & Co. Ltd.	The Korea Development Bank
Bank Leumi le-Israel Corporation	The Long-Term Credit Bank of Japan, Ltd.
Bank of Valletta Limited	Mid-Med Bank Ltd.
Banque Banorabli	The Mitsubishi Bank, Ltd.
Banque Centrale Populaire du Maroc	National Mortgage Bank of Greece
Banque Indosuez	Overland Bank
Bayerische Landesbank Girozentrale	S.G. Warburg Securities
Boston Safe Deposit and Trust Company	The Sanwa Bank, Ltd.
Commerzbank A.G.	Schroder Capital Management International
Crédit Commercial de France (Suisse) S.A.	The Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd.
Credito Italiano S.P.A.	Wesdeutsche Landesbank Girozentrale
The Dai-Ichi Kangyo Bank, Ltd.	

* Commenced action towards voluntary liquidation and dissolution.

Trust Companies

AGF Trust Company
The Bank of Nova Scotia Trust Company
Bayshore Trust Company
The Canada Trust Company
CanWest Trust Company
CIBC Trust Corporation
Citizens Trust Company
Co-operative Trust Company of Canada
Commercial Trust Company Limited
Confederation Trust Company
The Equitable Trust Company
Evangeline Trust Company
FirstLine Trust Company
General Trust Corporation of Canada
Household Trust Company
Income Trust Company

The International Trust Company
The Merchant Private Trust Company
Metropolitan Trust Company of Canada
Montreal Trust Company of Canada
The Mutual Trust Company
Natcan Trust Company
The Northern Trust Company
Peace Hills Trust Company
Peoples Trust Company
Provincial Trust Company
RBC Trust Company
The R-M Trust Company
Royal Trust Corporation of Canada
Sun Life Trust Company
TD Trust Company
The Trust Company of the Bank of Montreal

Loan Companies

Bank of Montreal Mortgage Corporation
Canada Trustco Mortgage Company
CCB Mortgage Investment Corporation*

CIBC Mortgage Corporation
Evangeline Savings and Mortgage Company
Genra Mortgage Company
Granville Savings and Mortgage Corporation
HongkongBank Mortgage Corporation
Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Mandate National Mortgage Corporation

MTC Mortgage Investment Corporation
NAL Mortgage Company
Royal Bank Mortgage Corporation
Scotia Mortgage Corporation
Security Home Mortgage Investment Corporation
Settlers Savings & Mortgage Corporation
Sun Life Savings and Mortgage Corporation
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation

Fraternal Benefit Societies

ACTRA Fraternal Benefit Society
The Associated Canadian Travellers
Association Canado-Américaine
Canadian Professional Sales Association
Canadian Slovak Benefit Society
Canadian Slovak League
Croatian Catholic Union of U.S.A. and Canada
Croatian Fraternal Union of America
The First Catholic Slovak Ladies Association of the United States of America
The First Catholic Slovak Union of the United States of America and Canada
The Grand Orange Lodge of British America
The Hungarian Reformed Federation of America
The Independent Order of Foresters
Knights of Columbus
Lutheran Life Insurance Society of Canada
National Fraternal Society of the Deaf
North American Benefit Association

The North West Commercial Travellers' Association of Canada
The Order of Italo-Canadians
The Order of United Commercial Travelers of America
Serb National Federation
Sons of Norway
Sons of Scotland Benevolent Association
Supreme Council of the Royal Arcanum
Ukrainian Fraternal Association (of America)
Ukrainian Fraternal Society of Canada
Ukrainian Mutual Benefit Association of Saint Nicholas of Canada
Ukrainian National Aid Association of America
Ukrainian National Association
United Transportation Union Insurance Association, Incorporated
Woodmen of the World Life Insurance Society
Workers Benevolent Association of Canada
The Workmen's Circle

Insurance Companies

Abbey Life Insurance Company of Canada
Abeille Réassurances
Aegon Insurance Company (U.K.) Limited
Etna Casualty & Surety Company of Canada
Etna Life Insurance Company
Etna Life Insurance Company of Canada
Affiliated F M Insurance Company
Alexander Hamilton Life Insurance Company of America
Allendale Mutual Insurance Company
Allianz Insurance Company of Canada
Allianz Life Insurance Company of North America
Allstate Insurance Company
Allstate Insurance Company of Canada
Allstate Life Insurance Company
Allstate Life Insurance Company of Canada
Alpina Insurance Company Limited
Alta Surety Company
American Bankers Insurance Company of Florida
American Bankers Life Assurance Company of Florida
American Credit Indemnity Company
American Home Assurance Company
American Income Life Insurance Company
American Insurance Company
American Life Insurance Company
American National Fire Insurance Company
American Re-Insurance Company
The American Road Insurance Company
AMEX Life Assurance Company
Antigonish Farmers' Mutual Fire Insurance Company
Arkwright Mutual Insurance Company
Assicurazioni Generali S.P.A.
Assitalia-Le Assicurazioni d'Italia S.P.A.
Associates Insurance Company
Avenco Insurance Company
Aviation & General Insurance Company Limited
Axa Réassurance
Balboa Insurance Company
Balboa Life Insurance Company
The Baloise Insurance Company Limited
Bankers Life and Casualty Company
Beneficial Standard Life Insurance Company
Blue Cross Life Insurance Company of Canada
The Boiler Inspection and Insurance Company of Canada
Boreal Property & Casualty Insurance Company
The British Aviation Insurance Company Limited
Business Men's Assurance Company of America
Calvert Insurance Company
The Canada Life Assurance Company
Canada Life Casualty Insurance Company
Canada Security Assurance Company
Canadian General Insurance Company
Canadian Group Underwriters Insurance Company
Canadian Northern Shield Insurance Company
Canadian Premier Life Insurance Company
Canadian Reassurance Company
Canadian Reinsurance Company
The Canadian Surety Company
The Capitol Life Insurance Company
Centennial Insurance Company
Chancellor Reinsurance Company of Canada
Chateau Insurance Company
Chicago Title Insurance Company
Christiania General Insurance Corporation
Chrysler Insurance Company
Chrysler Life Insurance Company of Canada

Chubb Insurance Company of Canada
CIBC General Group Insurance Company Limited
CIBC General Insurance Company Limited
CIBC Life Insurance Company Limited
CIGNA Insurance Company of Canada
CIGNA Life Insurance Company of Canada
The Citadel General Assurance Company
Clare Mutual Fire Insurance Company
Co-operators General Insurance Company
Co-operators Life Insurance Company
College Retirement Equities Fund
Cologne Life Reinsurance Company
Cologne Reinsurance Company
COLONIA Life Insurance Company
Combined Insurance Company of America
The Commerce Group Insurance Company
Commercial Travelers Mutual Insurance Company
Commercial Union Assurance Company of Canada
Commercial Union Assurance Company plc
Commercial Union Life Assurance Company of Canada
Commonwealth Insurance Company
Compagnie Transcontinentale de Réassurance
CompCorp Life Insurance Company
Confederation Life Insurance Company
Connecticut General Life Insurance Company
Consolidated General Insurance Company Limited
Consolidated Life Assurance Company Limited
Constitution Insurance Company of Canada
Continental Assurance Company
Continental Casualty Company
The Continental Insurance Company
The Continental Insurance Company of Canada
Coreco Insurance Company
The Credit Life Insurance Company
Crown Life Insurance Company
CUMIS General Insurance Company
CUMIS Insurance Society, Inc.
CUMIS Life Insurance Company
Cuna Mutual Insurance Society
The Dominion Insurance Corporation
The Dominion Life Assurance Company
The Dominion of Canada General Insurance Company
Eagle Star Insurance Company Limited
Ecclesiastical Insurance Office Public Limited Company
Economical Mutual Insurance Company
Elite Insurance Company
The Empire Life Insurance Company
Employers Insurance of Wausau a Mutual Company
Employers Reinsurance Corporation
The Equitable General Insurance Company
The Equitable Life Assurance Society of the United States
The Equitable Life Insurance Company of Canada
Federal Insurance Company
Federated Insurance Company of Canada
Federated Life Insurance Company of Canada
Federation Insurance Company of Canada
Financial Life Assurance Company of Canada
Fireman's Fund Insurance Company
First American Title Insurance Company
First National Insurance Company of America
First North American Insurance Company
Folksamerica National Reinsurance Company
Ford Life Insurance Company
Foremost Insurance Company Grand Rapids, Michigan
Foresters Indemnity Company

The Franklin Life Insurance Company
 Frankonsa Rückversicherungs—Aktien—Gesellschaft
 GAN Canada Insurance Company
 GAN VIE Compagnie Française d'Assurances sur la Vie
 The General Accident Assurance Company of Canada
 General Accident Indemnity Company.
 General American Life Insurance Company
 General American Life Reinsurance Company of Canada
 General Insurance Company of America
 General Reinsurance Corporation
 General Security Assurance Corporation of New York
 General Security Insurance Company of Canada
 Glacier National Life Assurance Company
 Globe Life Insurance Company
 Gold Circle Insurance Company
 Gore Mutual Insurance Company
 Grain Insurance and Guarantee Company
 Granite Insurance Company
 Great American Insurance Company
 The Great Lakes Reinsurance Company
 The Great-West Life Assurance Company
 The Guarantee Company of North America
 Guardian Insurance Company of Canada
 Guildhall Insurance Company Limited
 The Halifax Insurance Company
 Hannover Rückversicherungs-Aktiengesellschaft
 The Hanover Insurance Company
 The Hartford Fire Insurance Company
 Hartford Insurance Company of Canada
 Hartford Life Insurance Company
 Helvetia Swiss Insurance Company, Limited
 Highlands Insurance Company
 The Home Insurance Company
 ICAROM Public Limited Company
 The Imperial Life Assurance Company of Canada
 J.C. Penney Life Insurance Company
 Jevco Insurance Company
 John Alden Life Insurance Company
 John Deere Insurance Company of Canada
 John Hancock Mutual Life Insurance Company
 Kansa General International Insurance Company Limited
 Kemper Reinsurance Company
 Kent General Insurance Corporation
 The Kings Mutual Insurance Company
 Laurier Life Insurance Company
 Lawyers Title Insurance Corporation
 Legacy General Insurance Company
 Liberty Life Assurance Company of Boston
 Liberty Mutual Fire Insurance Company
 Liberty Mutual Insurance Company
 Life Insurance Company of North America
 Life Investors Insurance Company of America
 Life Reassurance Corporation of America
 The Lincoln National Life Insurance Company
 The London Assurance
 London and Midland General Insurance Company
 London Life Insurance Company
 Longroup Insurance Company
 Lumbermen's Underwriting Alliance
 Lumbermens Mutual Casualty Company
 The Manufacturers Life Insurance Company
 Marine Indemnity Insurance Company of America
 Maritime Insurance Company Limited
 The Maritime Life Assurance Company
 Market Insurance Company of Canada
 Maryland Casualty Company
 Massachusetts Mutual Life Insurance Company
 The Mercantile and General Life Reassurance Company of Canada

The Mercantile and General Reinsurance Company of Canada
 Metropolitan Life Insurance Company
 Metropolitan Life Insurance Company of Canada
 MIC Life Insurance Corporation
 The Minnesota Mutual Life Insurance Company
 The Missisquoi Insurance Company
 Mitsui Marine and Fire Insurance Company, Limited
 The Mortgage Insurance Company of Canada
 Motors Insurance Corporation
 Munich Reinsurance Company (Munchener Rückversicherungs-Gesellschaft)
 Munich Reinsurance Company of Canada
 The Mutual Life Assurance Company of Canada
 The Mutual Life Insurance Company of New York
 Mutual of Omaha Insurance Company
 La Mutuelle du Mans Assurances I.A.R.D.
 La Mutuelle du Mans Assurances Vie
 NAC Reinsurance Corporation
 National Fidelity Life Insurance Company
 The National Life Assurance Company of Canada
 The National Reinsurance Company of Canada
 Nationwide Mutual Insurance Company
 Nederlandse Reassurantie Groep N.V.
 New England Mutual Life Insurance Company
 New Hampshire Insurance Company
 The New India Assurance Company, Limited
 New Rotterdam Insurance Company
 New York Life Insurance Company
 New York Life Insurance Company of Canada
 Niagara Fire Insurance Company
 The Nippon Fire & Marine Insurance Company Limited
 NN Life Insurance Company of Canada
 The Non-Marine Underwriters, Members of Lloyd's London, England
 Nordisk Reinsurance Company A/S
 North American Life Assurance Company
 North American Reassurance Company
 The North Waterloo Farmers Mutual Insurance Company
 The North West Life Assurance Company of Canada
 Northwestern National Life Insurance Company
 Norwich Union Fire Insurance Society Limited
 The Norwich Union Life Insurance Society
 Nova Scotia General Insurance Company
 NRG Victory Reinsurance Limited
 NW Reinsurance Corporation Limited
 Old Republic Insurance Company
 The Orion Insurance Company PLC
 OTIP/RAEO Insurance Company Inc.
 The Paul Revere Life Insurance Company
 Pearl Assurance Public Limited Company
 The Penn Mutual Life Insurance Company
 Penncorp Life Insurance Company
 Pennsylvania Life Insurance Company
 The Personal Insurance Company of Canada
 Perth Insurance Company
 Philadelphia Reinsurance Corporation
 Phoenix Home Life Mutual Insurance Company
 The Phoenix Insurance Company
 Pictou County Farmers' Mutual Fire Insurance Company
 Pierce National Life Insurance Company
 Pohjola Insurance Company Ltd. (Vakuutusosakeyhtiö Pohjola)
 Pool Insurance Company
 The Portage la Prairie Mutual Insurance Company
 Primerica Life Insurance Company
 Primerica Life Insurance Company of Canada
 Primum Insurance Company
 Principal Mutual Life Insurance Company
 Progressive Casualty Insurance Company
 Progressive Casualty Insurance Company of Canada
 Protection Mutual Insurance Company

Providence Washington Insurance Company
 Provident Life and Accident Insurance Company
 Prudential of America General Insurance Company (Canada)
 Prudential of America Life Insurance Company (Canada)
 The Prudential Assurance Company Limited (of England)
 The Prudential Group Assurance Company of England (Canada)
 The Prudential Insurance Company of America
 The Prudential Life Assurance Company of England (Canada)
 Prudential Reinsurance Company (of America)
 Quebec Assurance Company
 The Reinsurance Corporation of New York
 Reliable Life Insurance Company
 Reliance Insurance Company
 Royal Insurance Company of Canada
 Royal Life Insurance Company of Canada
 Royal Maccabees Life Insurance Company
 Royale Belge
 SAFECO Insurance Company of America
 Saskatchewan Mutual Insurance Company
 SCOR Reinsurance Company of Canada
 SCOR Vie
 The Scottish Dominion Insurance Company Limited
 The Sovereign General Insurance Company
 Seaboard Life Insurance Company
 Seaboard Surety Company
 Seaboard Surety Company of Canada
 Security Insurance Company of Hartford
 Security National Insurance Company
 Sentry Insurance a Mutual Company
 Skandia Canada Reinsurance Company
 Skandia Insurance Company Ltd.
 Société Anonyme Française de Réassurances
 Société de Réassurance des Assurances Mutuelles Agricoles
 St. Paul Fire and Marine Insurance Company
 The Standard Life Assurance Company
 The Standard Life Assurance Company of Canada
 State Farm Fire and Casualty Company
 State Farm Life Insurance Company
 State Farm Mutual Automobile Insurance Company
 State Mutual Life Assurance Company of America
 Stewart Title Guaranty Company
 The Sumitomo Marine and Fire Insurance Company, Limited
 Sun Alliance and London Assurance Company (Canada)
 Sun Life Assurance Company of Canada
 Swiss Reinsurance Company
 Swiss Union General Insurance Company Limited

Switzerland General Insurance Company, Limited
 Teachers Insurance and Annuity Association of America
 Terra Nova Insurance Company Limited
 The Tokio Marine and Fire Insurance Company, Limited
 TIG Insurance Company
 Toronto Mutual Life Insurance Company
 Trade Indemnity P.L.C.
 Traders General Insurance Company
 Trafalgar Insurance Company of Canada
 Transamerica Life Insurance Company of Canada
 Transamerica Occidental Life Insurance Company
 Transatlantic Reinsurance Company
 Transit Insurance Company
 Transport Insurance Company
 The Travelers Indemnity Company
 The Travelers Insurance Company
 Trygg-Hansa Reinsurance Company of Canada
 Underwriters Insurance Company
 UNI Storebrand International Insurance A/S
 Unifund Assurance Company
 Unigard Security Insurance Company
 Union Reinsurance Company
 Unione Italiana di Riassicurazione S.p.A.
 United American Insurance Company
 United States Fidelity and Guaranty Company
 The Unity Fire and General Insurance Company
 UNUM Life Insurance Company of America
 US International Reinsurance Company
 Utica Mutual Insurance Company
 Victoria Insurance Company of Canada
 Voyageur Insurance Company
 Waterloo Insurance Company
 The Wawanesa Life Insurance Company
 The Wawanesa Mutual Insurance Company
 Wellington Insurance Company
 Westbury Canadian Life Insurance Company
 Western Assurance Company
 Western General Mutual Insurance Company
 The Western Life Assurance Company
 Western Surety Company
 Winterthur Life Insurance Company
 Winterthur Reinsurance Corporation of America
 The Yasuda Fire and Marine Insurance Company, Limited
 Zurich Indemnity Company of Canada
 Zurich Insurance Company (Zurich Versicherungs-Gesellschaft)
 Zurich Life Insurance Company of Canada

Société Canadienne de Réassurance	Perth, Compagnie d'Assurance
Société de Réassurance des Assurances Mutuelles Agricoles	Philadelphia Reinsurance Corporation
La Souveraine, Compagnie d'Assurance Générale	Phoenix Home Life Mutual Insurance Company
La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie	The Phoenix Mutual Fire Insurance Company
State Farm Fire and Casualty Company	Picton County Farmers' Mutual Insurance Company
State Farm Life Insurance Company	Pierce National Life Insurance Company
State Farm Mutual Automobile Insurance Company	Pool Insurance Company
State Mutual Life Assurance Company of America	The Portage La Prairie Mutual Insurance Company
Stewart Title Guaranty Company	Primum Compagnie D'Assurance
The Sun Life of Canada and Fire Insurance Company, Limited	Principal Mutual Life Insurance Company
The Sun Life of Canada, Compagnie d'Assurance-Vie	Progressive Casualty Insurance Company
Swiss Reinsurance Company	Progresive du Canada Compagnie d'Assurance Générale
Switzerland General Insurance Company, Limited	Protection Mutual Insurance Company
Teachers Insurance and Annuity Association of America	Provident Compagnie d'Assurance-vie et Accident
Terra Nova Insurance Company Limited	The Prudential Assurance Company Limited (of England)
The Tokio Marine and Fire Insurance Company, Limited	Prudential Reinsurance Company (of America)
Toronto Mutual Life Insurance Company	La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance
Transatlantic Reinsurance Company	La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance-Vie (Canada)
Transport Insurance Company	Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance Générale (Canada)
The Travelers Indemnity Company	Prudentielle d'Angleterre, Compagnie d'Assurance-vie (Canada)
The Travelers Insurance Company	La Prudentielle d'Angleterre, Compagnie d'Assurance Collective (Canada)
Trygg-Hansa Reinsurance Company of Canada	The Reinsurance Corporation of New York
Underwriters Insurance Company	La Reliance, Compagnie d'Assurance-Vie
UNI Storbordand International Insurance A/S	Reliance Insurance Company
Unifund, Compagnie d'Assurance	Royal Macabebes Life Insurance Company
Union Reinsurance Company	Royale Belge
Union Suisse Compagnie Générale d'Assurances	La Royale du Canada, Compagnie d'Assurance
Unione Italiana di Rassicurazione S.p.A.	La Royale Vie du Canada, Compagnie d'Assurance
United American Insurance Company	SAFECO Insurance Company of America
United States Fidelity and Guaranty Company	Saskatchewan Mutual Insurance Company
The Unity Fire and General Insurance Company	SCOR Compagnie de Réassurance du Canada
L'UNUM d'Amérique, Compagnie d'Assurance-Vie	SCOR Vie
US International Reinsurance Company	The Scottish Dominion Insurance Company Limited
Utica Mutual Insurance Company	Seaboard Surety Company
Watchoo, Compagnie d'Assurance	La Sécurité Compagnie d'Assurances Générales du Canada
Western Canada Insurance Company	Security Insurance Company of Hartford
Western General Mutual Insurance Company	Security National Insurance Company
Western Assurance Company	Sentry Insurance a Mutual Company
Western Compagnie d'Assurance-Vie	Skandia Canada Compagnie de Réassurance
Weston General Mutual Insurance Company	Skandia Société Anonyme d'Assurances
Winterthur Reinsurance Corporation of America	Société Anonyme Française de Réassurances
Winterthur Société d'Assurance sur la Vie	La Société d'Assurance CUNA Mutuelle
The Yasuda Fire and Marine Insurance Company, Limited	Société d'assurance mutuelle des employ�eurs de Wausau
Zurich Compagnie d'Assurances (=Zurich- Versicherungsgesellschaft)	La Société d'Assurance-Vie Norw�ch Union
Zurich du Canada Compagnie d'Assurance-Vie	Société d'Assurance Vie SIAP
Zurich du Canada, Compagnie d'Indemniti�	Société des Assurances Ecclésiastiques

Compagnie d'Assurance-Vie Transamerica du Canada
 La Compagnie d'Assurance-Vie Union (Commercial)
 La Compagnie d'Assurance-Vie Wawanesa
 La Compagnie de Cautionnement Alia
 Compagnie de Garantie Seaboard du Canada
 La Compagnie d'Inspection et d'Assurance Chaudières et Machinerie
 Compagnie Maryland Casualty
 Compagnie Mutuelle D'Assurances Commerciales Travelers
 La Compagnie de Réassurance Chancelier du Canada
 La Compagnie de Réassurance Mercantile et Générale du Canada
 La Compagnie de Réassurance Vie Mercantile et Générale du Canada
 La Compagnie de Stabilité de l'Ouest
 Compagnie Transatlantique de Réassurance
 La Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie
 Connecticut General Life Insurance Company
 Consolidated Life Assurance Company Limited
 Constitution du Canada, Compagnie d'Assurance
 Continental Assurance Company
 Continental Casualty Company
 The Continental Insurance Company
 Co-operators, Compagnie d'Assurance-Vie
 The Credit Life Insurance Company
 Crown, Compagnie d'Assurance-Vie
 CUMIS Insurance Society, Inc.
 La Dominion, Compagnie d'Assurance sur la Vie
 Eagle Star Insurance Company Limited
 Economical, Compagnie Mutuelle d'Assurance
 Empire, Compagnie d'Assurance-Vie
 Employers' Insurance Corporation
 L'Équitable, Compagnie d'Assurance-Vie du Canada
 L'Équitable, Compagnie d'Assurances Générales
 The Equitable Life Assurance Society of the United States
 La Fédération, Compagnie d'Assurances du Canada
 La Fédération, Compagnie d'Assurances du Canada
 Financial du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie
 Fireman's Fund Insurance Company
 First American Life Insurance Company
 First National Insurance Company of America
 First National Insurance Company
 Folsom's National Reinsurance Company
 Ford Life Insurance Company
 The Franklin Life Insurance Company
 Frankonia Rückversicherungsgesellschaft
 GAN Canada Compagnie d'Assurances
 GAN Vie Compagnie Française d'Assurances sur la Vie
 La Garantie, Compagnie d'Assurance de l'Amérique du Nord
 General Accident, Compagnie d'Assurance du Canada
 General American, Compagnie de Réassurance-Vie du Canada
 General American Life Insurance Company
 General Insurance Company of America
 General Reinsurance Corporation
 General Security Assurance Corporation of New York
 General Accident Indemnity Compagnie d'Assurance
 Globe Life Insurance Company
 Gore Mutual Insurance Company
 Les Grands Lacs, Compagnie de Réassurance
 Grantie Compagnie d'Assurances
 Great American Insurance Company
 La Great-West, Compagnie d'Assurance-Vie
 La Groupe Commerce Compagnie d'Assurances
 Henthall Insurance Company Limited
 Hannover Rückversicherungsgesellschaft
 The Hannover Insurance Company
 The Hartford Fire Insurance Company
 Hartford Life Insurance Company
 Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances
 Highlands Insurance Company

The Home Insurance Company
 ICAROM Public Limited Company
 L'Impératrice, Compagnie d'Assurance-Vie
 Indemnité Compagnie des Forestiers
 John Deere, Compagnie d'Assurance du Canada
 John Hancock Mutual Life Insurance Company
 Kemper Reinsurance Company
 The Kings Mutual Insurance Company
 Lawyers Title Insurance Corporation
 Liberty Life Assurance Company of Boston
 Liberty Mutual Fire Insurance Company
 Liberty Mutual Insurance Company
 Life Insurance Company of North America
 Life Investment Insurance Company of America
 Life Reinsurance Corporation of America
 The Lincoln National Life Insurance Company
 The London Assurance
 London Life, Compagnie d'Assurance-Vie
 London et Midland Compagnie d'Assurance Générale
 Lumbermen's Underwriting Alliance
 Lumbermens Mutual Casualty Company
 Marine Indemnity Insurance Company of America
 La Maritime Compagnie d'Assurance-Vie
 Maritime Insurance Company, Limited
 La Métropolitaine, Compagnie d'Assurance-Vie
 Market Compagnie Mutual Life Insurance Company
 Massachussets Mutual Life Insurance Company
 The Minnesota Mutual Life Insurance Company
 Milroy Marine and Fire Insurance Company, Limited
 Motors Insurance Corporation
 La Munich, Compagnie de Réassurance (Münchener Rückversicherungsgesellschaft)
 La Munich, du Canada, Compagnie de Réassurance
 The Mutual Life Insurance Company of New York
 La Mutuelle d'Omaha, Compagnie d'Assurance
 La Mutuelle du Canada, Compagnie d'Assurance sur la Vie
 La Mutuelle Du Mans Assurances I.A.R.D.
 NAC Reinsurance Corporation
 National Fidelity Life Insurance Company
 La Nationale, Compagnie de Réassurance du Canada
 La Nationale du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie
 Nationwide Mutual Insurance Company
 Nederlandse Reassurance Groep N.V.
 New England Mutual Life Insurance Company
 New Hampshire Insurance Company
 The New India Assurance Company, Limited
 New Kotterdam Insurance Company
 Niagara Fire Insurance Company
 The Nippon Fire & Marine Insurance Company Limited
 NN Compagnie d'Assurance-Vie du Canada
 The Non-Marine Underwriters, Members of Lloyd's London, England
 La Nord-américaine, Compagnie d'Assurance-Vie
 Nordisk Reinsurance Company A/S
 North American Reinsurance Company
 The North Waterloo Farmers Mutual Insurance Company
 Northwestern National Life Insurance Company
 Norwich Union Fire Insurance Society Limited
 Nova Scotia General Insurance Company
 NRG Victory Reinsurance Limited
 NW Reinsurance Corporation Limited
 The Orion Insurance Company PLC
 Paul Revere Compagnie d'Assurance-Vie
 Pearl Assurance Public Limited Company
 The Penn Mutual Life Insurance Company
 Pennsylvania Life Insurance Company
 La Personnelle Compagnie d'Assurance du Canada

Sociétés d'assurances

L'Abbaye Compagnie d'Assurance-Vie du Canada	Compagnie d'Assurance-Vie du Canada
Abellie Réassurances	Compagnie d'Assurance Américain Life
Agon Insurance Company (U.K.) Limited	Compagnie d'Assurance Allianz du Canada
Aetna, compagnie d'assurance dommages et de cautionnement du Canada	Compagnie d'Assurance Américain Life
Affiliated F.M. Insurance Company	La Compagnie d'Assurance Canada Security
Alexander Hamilton Life Insurance Company of America	Compagnie d'Assurance Canadienne Générale
Allendale Mutual Insurance Company	Compagnie d'Assurance Combinée d'Amérique
Alliant Life Insurance Company of North America	La Compagnie d'Assurance Consolidated Générale
Allstate du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie	La Compagnie d'Assurance Continental du Canada
Allstate Insurance Company	Compagnie d'Assurance Cosco
Allstate Life Insurance Company	La Compagnie d'Assurance Elite
Alphina Insurance Company Limited	La Compagnie d'Assurance et de Garantie Gratin
American Bankers, compagnie d'assurance-vie	La Compagnie d'Assurance Général CUMIS
American Bankers, Compagnie d'Assurances-Générales	La Compagnie d'Assurance Général Co-operators
American Credit Indemnity Company	Compagnie d'Assurance Générale Dominion du Canada
American Home Assurance Company	Compagnie d'Assurance Générale de groupes CIBC Limitée
American Income Life Insurance Company	la Compagnie d'Assurance Générale Kansas International S.A.
American National Fire Insurance Company	La Compagnie d'Assurance Générale Kent
American National Fire Insurance Company	Compagnie d'Assurance Guardian du Canada
American Re-Insurance Company	La Compagnie d'Assurance Halifax
The American Road Insurance Company	Compagnie d'Assurance Hartford du Canada
AMEX Life Assurance Company	La Compagnie d'Assurance d'Hydroliques du Canada
L'Antienne République, Compagnie d'Assurance	Compagnie d'Assurance Longroup
Artwright Mutual Insurance Company	La Compagnie d'Assurance Miasquoit
Angloish Farmers' Mutual Fire Insurance Company	La Compagnie d'Assurance OTTP/RAFO Inc.
Assicurazioni Generali S.P.A.	La Compagnie d'Assurance Pohjola Ltd. (Vakuutusosakeyhtiö Pohjola)
Assitalia-Le Assicurazioni d'Italia S.P.A.	Compagnie d'Assurance du Québec
Assurances Trade Indemnity	Compagnie d'Assurance Saint Paul
Assurances Compagnie Canadienne d'Assurances	Compagnie d'Assurance Standard Life
Avenco Insurance Company	Compagnie d'Assurance Standard Life
Aviation & General Insurance Company Limited	La Compagnie d'Assurance Traders Générale
Axa Réassurance	Compagnie d'Assurance Tritelgar du Canada
Aetna, Compagnie d'Assurance-Vie du Canada	La Compagnie d'Assurance Transiti
Aetna Life Insurance Company	La Compagnie d'Assurance Union Commerciale du Canada
La Balboa, compagnie d'assurance-vie	Compagnie d'Assurance Voyageur
Balboa Insurance Company	Compagnie d'Assurance Wellington
Bankers Life and Casualty Company	Compagnie d'Assurances Canadian Surety
Beneficial Standard Life Insurance Company	Compagnie d'Assurances Commonwealth
Boreal Compagnie d'Assurances de Domaines	Compagnie d'Assurances Dominion
La Bouclier du Nord Canadien, Compagnie d'Assurance	Compagnie d'Assurances Fédérale
The British Aviation Insurance Company Limited	Compagnie d'Assurances Générales Legacy
Business Men's Assurance Company of America	Compagnie d'Assurances Jevco
Calvert Insurance Company	Compagnie d'Assurances New York Life
Canada-Vie Compagnie d'Assurances Générales	Compagnie d'Assurances New York Life du Canada
The Canada Life Assurance Company	Compagnie d'Assurances Victoria du Canada
The Capital Life Insurance Company	Compagnie d'Assurance-vie CIBC Limitée
Centennial Insurance Company	Compagnie d'Assurance-Vie Croix Bleue du Canada
Cercle d'Or, Compagnie d'Assurance	Compagnie d'Assurance-Vie CUMIS
Château Compagnie d'Assurance	La Compagnie d'Assurance-Vie Fédérale du Canada
Chicago Title Insurance Company	La Compagnie d'Assurance-Vie Glacier National
Christiana General Insurance Corporation	Compagnie d'Assurance-Vie J.C. Penney
Chrysler Insurance Company	La Compagnie d'Assurance-Vie John Alden
Chubb du Canada Compagnie d'Assurance	Compagnie d'Assurance-Vie Laurier
CIGNA du Canada, compagnie d'assurance	La Compagnie d'Assurance-Vie Manitoulin
CIGNA du Canada Compagnie d'assurance	La Compagnie d'Assurance-Vie MidC
La Cindelle, Compagnie d'Assurances Générales	La Compagnie d'Assurance-Vie North West du Canada
Clare Mutual Fire Insurance Company	La Compagnie d'Assurance-Vie Penncorp
Collège Heintzen Equities Fund	Compagnie d'Assurance-Vie Premier du Canada
Colonne Reinsurance Company	La Compagnie d'Assurance-Vie Primetec
COLONIA Compagnie d'Assurance-Vie	Compagnie d'Assurance-Vie Seaboard

Bureaux de représentation

- Banco Comercial dos Açores
Banco do Brasil S.A.
Banco Nacional de Mexico
Banco Totta & Açores
Bancomer, S.A.
Bank Hapoalim B.M.
Bank J. Vontobel
Bank Leumi le-Israel Corporation
Bank of Valletta Limited
Banque Banorabie
Banque Centrale Populaire du Maroc
Banque Indosuez
Banque Landeskreditbank Girozentrale
Boston Safe Deposit and Trust Company
Commerzbank
Crédit Commercial de France (Suisse) S.A.
The Dai-ichi Kangyo Bank, Ltd.
Wesdeutsche Landesbank Girozentrale
Schroder Capital Management International
The Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd.
The Sanwa Bank, Ltd.
S.G. Warburg Securities
Overland Bank
National Mortgage Bank of Greece
The Mitsubishi Bank, Ltd.
Mid-Med Bank Ltd.
The Long-Term Credit Bank of Japan, Ltd.
The Korea Development Bank
Istituto Bancario San Paolo Di Torino S.p.A.
The Hokkaido Takushoku Bank, Ltd.
Israel Discount Bank Ltd.
Hambros Bank Ltd.
Grupo Financiero Scotiabank
The Export-Import Bank of Japan
Banque de Montréal
Banque Morgan du Canada
Banque Nationale Westminster du Canada
Banque Nationale du Canada
Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Nationale de Paris (Canada)
Banque Nazionale del Lavoro du Canada
Banque NBD du Canada
La Banque de Nouvelle-Écosse
Banque Paribas du Canada
Banque République Nationale de New York (Canada)
Banque Royale du Canada
Banque Sakura (Canada)
Banque Sanwa du Canada
Banque Sudmayor Canada
Banque Standard Chartered du Canada
La Banque Sumitomo du Canada
Banque Tokai du Canada
Banque de Tokyo du Canada
La Banque Toronto-Dominion
Banque U.S. (Canada)
Banque Union Qutr-Mer de Singapour (Canada)
Banque United Overseas (Canada)
Citibank Canada
Crédit Lyonnais Canada
Deutsche Bank (Canada)
La Première Banque Nationale de Chicago (Canada)
Société de Banque Suisse (Canada)
Société Générale (Canada)
Union de Banques Suisses (Canada)
Banque Dai-ichi Kangyo (Canada)
Banque Commerciale Italienne du Canada
Banque Cho Hung du Canada
Banque de Chine (Canada)
Banque Chemoical du Canada
Banque Chase Manhattan du Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque canadienne de l'Ouest
Banque BTI du Canada
Banque de Boston du Canada
Banque Barclays du Canada
La Banque de l'Asie de l'Est (Canada)
Banque Amex du Canada
Banque d'Amérique du Canada
Banque ABN AMRO du Canada
Banco Central Hispano - Canada
B.C. Bancorp

Banques

Institutions réglementées (au 31 mars 1994)

Services juridiques

La Sous-section des services juridiques regroupe quatre avocats détachés du ministère de la Justice et deux employés de soutien.

La sous-section fournit ou obtient tous les conseils et les services juridiques requis par le Bureau, y compris l'interprétation des lois, des règlements et des autres textes réglementaires et la préparation de documents juridiques. Au besoin, elle peut faire appel à des avocats de l'extérieur.

Personnel, administration et systèmes

La Division du personnel, de l'administration et des systèmes assume toutes les fonctions administratives et de personnel.

Les préposés au personnel s'occupent de classification, de dotation, de langues officielles, de formation et d'autres questions de personnel, y compris des programmes d'équité en matière d'emploi, de santé et de sécurité, d'aide aux employés et de solution des conflits d'intérêts. Cette année, la division a revu en détail son programme d'évaluation du rendement des employés, révisé plusieurs politiques traitant du personnel et produit une nouvelle lettre d'entente sur l'utilisation des langues officielles.

Les responsables de l'administration assurent la gestion et la distribution de la correspondance, la gestion des documents, la gestion des locaux et du matériel et les services de bibliothèque.

Les préposés aux systèmes élaborent et entretiennent des applications informatiques rentables; entretiennent, exploitent et modifient les réseaux, le matériel et les logiciels informatiques du Bureau; et assurent la collecte et le traitement efficace et efficace des données. Cette année, ce groupe a lancé un programme de migration vers la nouvelle technologie dont l'exécution devrait être terminée en décembre 1994.

La division coordonne également toutes les fonctions de sécurité et administre l'application, au Bureau, de la législation sur la protection des renseignements personnels et l'accès à l'information. Consultation et Vérification Canada a procédé cette année à une vérification interne des dispositifs de sécurité du Bureau. Ses recommandations seront mises en place au cours de la prochaine année.

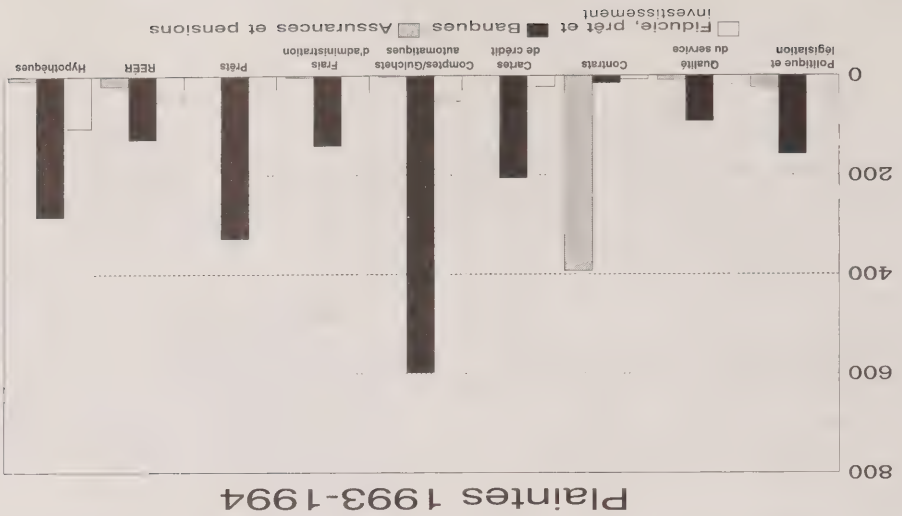
Communications et affaires publiques

La Division des communications et des affaires publiques gère les relations avec les médias et le public en ce qui touche les demandes de renseignements des membres du Parlement et du public au sujet des institutions financières. Elle fournit des avis et des services généraux, notamment la révision, la traduction, la publication, le contrôle de la qualité et le soutien technique des rapports, des documents et des publications du Bureau. Elle facilite en outre le traitement des plaintes des consommateurs à propos des institutions financières.

En vertu de la législation applicable, les institutions financières doivent se doter de mécanismes de traitement des plaintes émanant de leurs clients et doivent informer ces derniers de la procédure à suivre et de la façon de communiquer au besoin avec le Bureau. Les institutions financières doivent fournir copie de leur procédure auprès du surintendant. Au 31 mars 1994, les taux de conformité à cette disposition législative étaient les suivants :

Banques à charte	97 %
Sociétés de fiducie	83 %
Sociétés de prêt	95 %
Sociétés d'assurance-vie, sociétés d'assurances multirisques et sociétés de secours mutuels	85 %

Au cours du dernier exercice, le personnel des Communications a reçu du public 2 768 plaintes dont voici la répartition par secteur : banques à charte, 1 949; sociétés de fiducie, de prêt et d'investissement, 361; sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques et régimes de retraite, 458. Le tableau suivant illustre l'objet des plaintes.



Dépenses par poste — 1993-1994 (En dollars)

Personnel	22 925 445
Traitements et salaires	
Contributions aux régimes d'avantages sociaux des employés	2 760 483
Autres coûts de personnel	797 198
Biens et services	26 483 126
Transports et communications	1 610 524
Information	631 058
Services professionnels et spéciaux	7 449 143
Location	2 928 502
Réparations et entretien	297 434
Services publics, matériaux et fournitures	635 117
Autres	4 532
Total des dépenses de fonctionnement	40 039 436
Capital	
Dépenses en capital de moindre envergure	1 439 270
Total des dépenses	41 478 706
Moins : Recettes versées au crédit	39 992 895
Dépenses de programmes nettes	1 485 811

Recettes — 1993-94 (En dollars)

Recettes versées au crédit	
Recouvrement des coûts :	
Surveillance des institutions financières	31 591 255
Surveillance des régimes de retraite	3 685 665
Services fournis :	
Société d'assurance-dépôts du Canada	443 587
Régime de pensions du Canada	532 457
Autres	3 739 931
Recettes versées au Trésor	39 992 895
Recettes de taxe — Loi sur la taxe d'accise (partie I) *	1 081 901
* En vertu de la partie I de la Loi sur la taxe d'accise, une taxe de 10 % est imposée sur certaines primes d'assurance payées par les résidents du Canada à un assureur non agréé ou à un assureur agréé par l'intermédiaire d'un courtier ou d'un agent à l'étranger.	

La Division des finances est chargée de toutes les questions liées à la gestion financière, y compris l'élaboration et la tenue à jour de l'ensemble des politiques, des méthodes et des systèmes financiers. Elle gère les exercices annuels de planification et d'affectation des ressources, prépare le Plan opérationnel pluriannuel et le Budget des dépenses et rédige la contribution annuelle aux Comptes publics du Canada. Le personnel administre tous les comptes fournisseurs et le système de comptabilité et de contrôle budgétaire axé sur le TED.

La division administre en outre la *Loi sur l'assurance du service civil* et la partie I de la *Loi sur la taxe d'accise*.

Recouvrement des coûts

En vertu de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, les dépenses engagées par ce dernier pour administrer les lois portant sur la surveillance des institutions financières sont recouvrées auprès de ces dernières au moyen de cotisations. La méthode de répartition des dépenses entre les institutions assujetties à une loi donnée est prescrite par le *Règlement de 1988 sur les cotisations des institutions financières*. De façon générale, les coûts sont répartis selon la taille de l'institution, sous réserve de cotisations minimales qui dépendent du type d'institution. Les cotisations sont payables trimestriellement selon une estimation pour l'année et font l'objet d'un ajustement en fin d'exercice.

La division élabore et administre des systèmes qui facilitent l'identification et la répartition des dépenses entre les industries afin de calculer la cotisation de chaque institution et de gérer la facturation et les comptes fournisseurs connexes.

Les coûts d'administration de la *LNPP de 1985* sont recouvrés auprès des régimes de retraite qui y sont assujettis au moyen de droits annuels fondés sur le nombre de participants. En outre, le Bureau recouvre auprès de la SADC et du RPC le coût des services qu'il fournit à ces organismes.

En vertu de sa loi constitutive, le Bureau utilise les recettes ainsi perçues pour couvrir ses dépenses de fonctionnement liées à ses activités de surveillance.

Le Bureau consacre une petite partie de ses ressources (environ 6 % en 1993-1994) à la prestation de conseils et de services d'actuariat à l'État. Le financement de ces activités provient d'une affectation établie chaque année par le Parlement, sauf les coûts liés au RPC, qui sont récupérés à même le compte du Régime.

La Division de l'actuariat, que dirige l'actuaire en chef, fournit des conseils actuariels à l'Etat et effectue des évaluations actuarielles périodiques en application de la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques et du Régime de pensions du Canada.

Section des pensions publiques

La Section des pensions publiques effectue l'évaluation réglementaire des régimes de pension et d'assurance établis et financés en partie par l'Etat. Cela comprend les régimes de pension de la fonction publique, des Forces armées canadiennes, de la GRC, des parlementaires et des juges de nomination fédérale. En outre, les actuaires évaluent périodiquement certains régimes spéciaux autofinancés comme celui des anciens combattants et le régime facultatif des membres de la GRC. Les rapports d'évaluation du régime des parlementaires et de celui des juges de nomination fédérale ont été déposés au cours de l'exercice à l'étude. La section a continué de jouer un rôle de premier plan en ce qui touche la mise en œuvre des réformes découlant du projet de loi C-55, notamment au chapitre du partage des droits à pension en cas de rupture de l'union matrimoniale. Elle a aussi abordé la question des prestations facultatives offertes aux bénéficiaires de pensions publiques à la retraite qui contractent mariage. Les régimes des employés de la fonction publique et des membres de la GRC feront l'objet d'évaluations actuarielles qui seront déposées en Chambre en 1994-1995.

Section des programmes d'assurance sociale

La Section des programmes d'assurance sociale assure l'évaluation réglementaire périodique du Régime de pensions du Canada et du régime de sécurité de la vieillesse. Le deuxième rapport actuariel sur le programme de sécurité de la vieillesse a été déposé en février 1994.

La Division de l'actuariat a également aidé le ministère du Développement des ressources humaines (DRH) à lancer un projet quinquennal sur la mise au point d'un modèle longitudinal de microsimulation des orientations du RPC visant à faciliter l'étude des aspects stratégiques du RPC. La faisabilité du projet et son coût estimatif ont été confirmés au cours de l'exercice. Le quinzisième rapport actuariel sur le RPC et le troisième rapport actuariel sur le programme de sécurité de la vieillesse seront transmis au ministre des Finances et au ministre du DRH respectivement pour être déposés en Chambre au cours du prochain exercice. Les ministres fédéral et provinciaux des Finances utiliseront le quinzisième rapport actuariel sur le RPC dans le cadre de l'examen quinquennal des taux de contribution au Régime, en 1995.

Les analystes et les actuaires examinent systématiquement les documents soumis périodiquement au Bureau, y compris les états financiers vérifiés et les rapports actuariels, pour détecter les infractions à la *LNPP de 1985*. Ces examens peuvent relever les problèmes touchant le fonctionnement des régimes et menaçant leur solvabilité. Les actuaires vérifient le bien-fondé des hypothèses et des méthodes actuarielles sur lesquelles reposent les recommandations en matière de provisionnement. Les régimes nécessitant un examen plus poussé peuvent faire l'objet d'une inspection sur place. Au cours du dernier exercice, 35 inspections semblables ont été effectuées. La section entend procéder à l'inspection de quelque 45 régimes de retraite au cours du prochain exercice. Ces travaux sur place comprennent l'examen des documents, des comptes, des mécanismes de contrôle et des méthodes d'administration des régimes.

Certains régimes peuvent être assujettis à la fois à la législation fédérale et provinciale. En vertu d'accords de réciprocité fédéraux-provinciaux applicables avant l'entrée en vigueur de la loi, la plupart des régimes relevant de plus d'un organisme de réglementation peuvent être agréés et surveillés par un seul de ces organismes. La majorité des 18 000 régimes de retraite en place au Canada sont assujettis à la législation provinciale sur les pensions.

Section des conseils sur les régimes de retraite

La Section des conseils sur les régimes de retraite conseille le ministre du Revenu national au sujet de la déductibilité, dans le calcul du revenu, de certaines cotisations patronales versées pour le compte des employés. La déduction de ces cotisations dans le calcul du revenu doit être approuvée par le ministre du Revenu national sur la recommandation du Bureau et certifiée par un actuaire. Certains transferts d'un régime à cotisations déterminées à un régime à prestations déterminées ou l'équivalent peuvent être exonérés d'impôt sous réserve d'une recommandation et d'une approbation analogues. Au cours de l'exercice, la section a répondu à 1 632 demandes provenant de Revenu Canada.

La section collabore avec le ministère des Affaires indiennes et du Nord (MAIN) et Revenu Canada pour mieux coordonner l'examen des régimes de retraite privés parattinés par les bandes indiennes et financés par le biais du Programme des avantages sociaux des employés des bandes. Elle assure la conformité des régimes de retraite à la législation applicable et aux exigences du gouvernement. En 1993-1994, la section a examiné 56 nouveaux régimes et approuvé le versement d'une aide financière dans 45 cas; 222 régimes en place nécessitant des modifications ont également été examinés.

En 1993-1994, la division a évalué et révisé les normes de capital des sociétés d'assurance-vie. Elle a également émis des lignes directrices sur les prêts commerciaux, le plafond de concentration des placements, les critères de mesure des transactions théoriques ou peu importantes et les intérêts de groupe financier dans les institutions financières. La division a fourni des interprétations sur la qualité d'instruments de capital proposés, sur l'admissibilité de projets d'opérations avec apparentes et de mise en gage d'éléments d'actif, en plus de publier le manuel des lignes directrices à l'intention des sociétés d'assurance-vie et des sociétés de secours mutuels. La division a géré le traitement de 32 règlements sous le régime des quatre lois régissant les institutions financières, y compris les modifications au *Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension*. Le personnel a aussi participé à l'examen du système d'assurance-dépôts en fournissant le point de vue du Secteur des assurances et des pensions.

La division entend examiner les problèmes liés à la création de sûretés et le traitement de l'assurance garantie par des éléments d'actif. Elle prévoit également étudier la création d'un test de pré-alerte sur la disponibilité du capital, de même que les questions liées à l'accès aux éléments d'actif pour couvrir les engagements envers les souscripteurs au Canada.

Régimes de retraite

La Division des régimes de retraite administre la législation sur les normes de prestation de pension et fournit des conseils à cet égard à d'autres ministères. Elle regroupe la Section des conseils sur les régimes de retraite et la Section de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (LNPP de 1985). Les cadres supérieurs rencontrent périodiquement les vérificateurs des régimes et les actuaires qui s'occupent de régimes de retraite pour échanger des renseignements et résoudre des problèmes existants ou nouveaux liés à la surveillance des régimes.

Section de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension

La section administre la LNPP de 1985, qui s'applique aux régimes de retraite canadiens couvrant les employés des secteurs relevant de la compétence fédérale, y compris les banques, le transport aérien, les entreprises de transport interprovincial et international, les télécommunications et les régimes de retraite des bandes indiennes. Les régimes offerts par les employeurs du Yukon et des Territoires du Nord-Ouest sont également assujettis à la législation, quel que soit le domaine d'activité. À la fin de 1993, la valeur estimative de l'actif des régimes visés par la LNPP de 1985 totalisait 47 milliards de dollars.

La Division de la politique du Secteur des assurances et des pensions élabore la politique de réglementation, fournit les interprétations et traite de certains aspects du contrôle de la conformité. Elle coordonne ses activités avec celles de la Division de la politique et de la recherche et de la Division de l'interprétation du Secteur des institutions de dépôt pour assurer la réglementation uniforme des institutions financières et des régimes de retraite. La division détermine en outre le besoin d'élaborer de nouveaux règlements, participe, le cas échéant, à cette activité et consulte les associations de l'industrie au sujet de questions qui les touchent.

Politique

La Section de l'actuariat évalue la suffisance des provisions pour sinistres et des autres provisions techniques des sociétés réglementées. Elle examine et analyse les rapports actuariels des sociétés, assure le suivi des questions qui en découlent et échange des renseignements avec les analystes des opérations et les inspecteurs. Elle aide l'Institut canadien des actuaires à élaborer des normes adéquates de déclaration et d'évaluation financières pour l'industrie des assurances multirisques. Les actuaires ont aussi amélioré les procédures de dépôt des rapports actuariels réglementaires.

Section de l'actuariat

Avec l'aide des inspecteurs des bureaux de Vancouver, Winnipeg et Montréal, le personnel de la section, dont les bureaux sont à Toronto, procède à l'inspection sur place des sociétés et est responsable des procédures dans le cas des liquidations. Les inspections sur place servent à évaluer la situation financière d'une société, son degré de conformité à la législation et ses perspectives. Le Bureau transmet ses conclusions aux dirigeants de la société et impose au besoin des mesures de redressement.

Section des inspections et des liquidations

En 1993, les analystes des sociétés ont examiné et fait approuver 25 demandes de constitution en société et d'agrément, de restructuration interne, de modification de propriété et de cession de portefeuilles entre sociétés. Ils ont également étudié et donné suite aux demandes portant sur 44 modifications aux règlements administratifs sur le capital et aux décrets de fonctionnement de sociétés prévoyant l'ajout et la suppression de branches d'assurance. recommandé aussi à la direction les mesures réglementaires qui peuvent être nécessaires. Elle servant à déterminer la portée des inspections sur place et des rapports actuariels. Elle actuaires utilisent les données recueillies par les analystes pour effectuer les analyses de risque

La Section de l'analyse englobe un groupe de l'analyse des sociétés et deux groupes de l'analyse des opérations. Elle évalue les demandes de constitution et d'agrément des sociétés d'assurances, traite les demandes de modifications visant les sociétés existantes et assure en permanence le suivi des sociétés agréées par le gouvernement fédéral. À cette fin, elle examine leurs résultats d'exploitation, analyse les ratios financiers établis à l'aide des renseignements fournis et discute des conclusions avec les représentants des sociétés. Les inspecteurs et les

Section de l'analyse

La Division des assurances multirisques surveille et réglemente toutes les sociétés d'assurances multirisques détenant une charte ou un certificat d'agrément du gouvernement fédéral. Elle procède également à l'inspection des sociétés à charte provinciale du Manitoba et de certains syndicates d'assureurs, notamment les *Canadian Industrial Risks Insurers* et le *Canadian Aviation Insurance Group*.

Assurances multirisques

Les sociétés d'assurances étrangères exploitant des succursales au Canada doivent y maintenir, sous le contrôle du surintendant, des éléments d'actif suffisants pour couvrir leurs engagements réglementaires au Canada. Les analystes des valeurs mobilières vérifient et assurent la suffisance des éléments d'actif donnés en garantie par les sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques.

Sous-section de l'administration des valeurs mobilières

La Section de l'actuariat examine les rapports annuels exigés en vertu de la loi et discute des conclusions avec l'actuaire désigné par la société. Les actuaires peuvent participer aux inspections sur place pour étayer les données du rapport de l'actuaire désigné. À cette occasion, ils discutent avec les représentants de la société du fondement des hypothèses actuarielles et examinent le calcul des engagements.

La loi prévoit que chaque société doit nommer un actuaire chargé de soumettre au Bureau un rapport annuel sur la suffisance des provisions qu'elle a constituées. L'actuaire désigné soumet les hypothèses d'actualisation des versements que la société devra effectuer ultérieurement et détermine la valeur des provisions que celle-ci doit constituer pour couvrir ses obligations futures.

Section de l'actuariat

La Division de l'assurance-vie surveille et réglemente les sociétés d'assurance-vie et les sociétés de secours mutuels détenant une charte ou un certificat d'agrément du gouvernement fédéral.

Section de l'analyse des sociétés

La Section de l'analyse des sociétés examine toutes les demandes de constitution et d'agrément sous le régime des lois fédérales provenant des entités souhaitant exercer des opérations d'assurances au Canada. Au fédéral, le ministre des Finances émet des ordonnances de fonctionnement sur la recommandation du Bureau après une analyse poussée de la suffisance des capitaux, du plan d'entreprise et des projections de recettes du requérant. La section étudie également les demandes concernant les placements, l'émission d'actions, les modifications à une charte et la révision des branches d'assurance dans laquelle une société peut exercer des opérations.

Section de l'analyse des opérations

En vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, les sociétés doivent soumettre un état annuel et d'autres documents au Bureau. La Section de l'analyse des opérations en assure l'examen préliminaire. Elle applique en outre des tests de pré-alerte aux données soumises par les sociétés et analyse les diverses tendances pour déceler les sociétés qui risquent d'éprouver des difficultés financières. La section assure le suivi des entreprises et discute des problèmes avec les représentants de ces dernières. Les analystes fournissent également aux inspecteurs des données leur permettant de préciser la portée des inspections périodiques.

Section des inspections

La Section des inspections procède à l'inspection sur place des sociétés tous les deux ans, et plus fréquemment au besoin. Les inspecteurs doivent examiner les documents financiers et administratifs des sociétés, de même que leurs rapports de vérification interne et externe. Ils rencontrent les cadres supérieurs des sociétés pour vérifier la situation financière de ces dernières et leur degré de conformité à la loi et aux règlements d'application. Un rapport d'inspection englobe l'opinion de l'inspecteur au sujet des plans de gestion et des plans d'entreprise et évalue les perspectives financières de la société. Le Bureau transmet ses conclusions aux cadres supérieurs de la société et les correctifs requis sont discutés, le cas échéant.

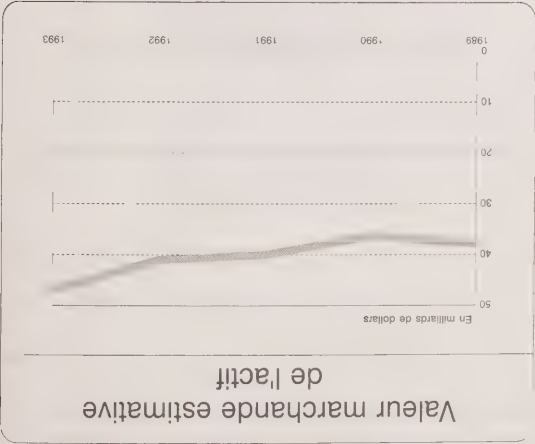
John D. Thompson

Le Secteur des assurances et des pensions compte 182 employés.

examine les rapports traitant de ces mécanismes et les commente publiquement.

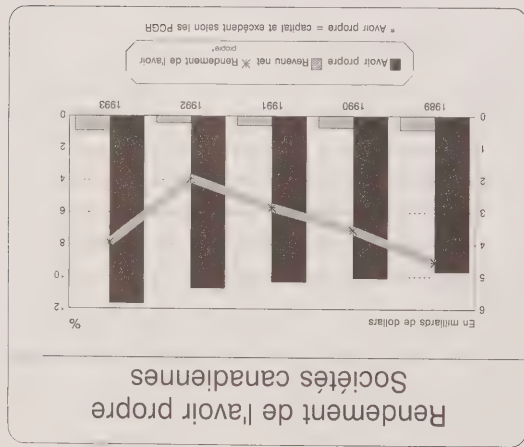
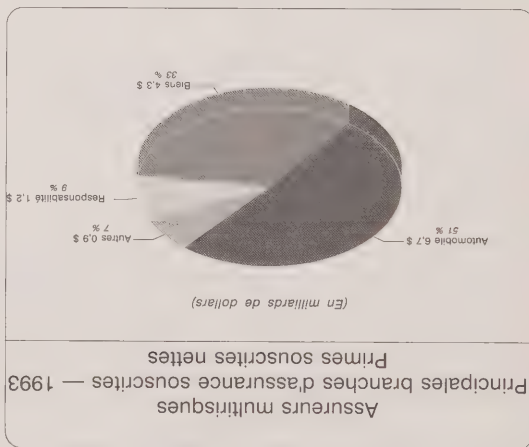
L'analyse actuarielle du Régime de pensions du Canada et du programme de sécurité de la vieillesse requiert des compétences et une expérience particulières en raison de l'ampleur, de la complexité et des répercussions sociales de ces mécanismes. L'Institut canadien des actuaires

La Division de l'actuariat fournit à l'Etat des conseils actuariels sur les régimes de retraite des employés de l'Etat, ce qui en facilite le provisionnement et appuie la prise de décisions administratives sur le transfert des droits à pension.



Participants — Régimes visés par la LPP de 1985		
Type de régime	Nombre de régimes	Nombre de participants
Prestations déterminées	- moins de 500 participants	32 385
	- entre 500 et 1 000	18 485
	- 1 000 et plus	416 886
	Total	513 815
Cotisations déterminées	- moins de 500 participants	26 279
	- entre 500 et 1 000	6 827
	- 1 000 et plus	12 953
	Total	46 060

Mesuré par le pourcentage du passif et des provisions requises que représentent le capital et l'excédent, le ratio de solvabilité des sociétés canadiennes est demeuré stable en 1993, s'établissant à près de 31 % à la fin de cet exercice.



La Division des régimes de retraite surveille 1 100 régimes de retraite relevant de la compétence du gouvernement fédéral. Comme bon nombre de régimes offerts au Canada relèvent de la réglementation provinciale, la division a continué de participer à l'harmonisation des normes avec les autres organismes de réglementation, en plus d'insister sur l'uniformisation des modalités entre les régimes et les institutions dans toute la mesure possible. De nouvelles règles de prudence ont été établies à cette fin au cours de l'exercice pour améliorer la gestion des fonds de retraite immobilisés. Le but de ces lignes directrices est analogue à celui des lignes directrices sur la gestion prudente des placements des institutions financières.

Les primes nettes tirées des contrats de rente, principalement sous forme de régimes d'épargne-retraite individuels et collectifs, ont enregistré une forte baisse pour une deuxième année consécutive. Elles ont chuté de 15 % en 1993 pour atteindre 7,9 milliards de dollars et intervenaient pour 40 % du revenu-primes net total au Canada, en baisse par rapport aux 45,5 % en 1992. Au chapitre de l'assurance contre les accidents et la maladie, habituellement offerte par l'entremise de régimes collectifs ou par vente massive, le revenu-primes net a grimpé de 9 % en 1993, passant de 4,4 à 4,8 milliards de dollars.

Les assureurs canadiens sont également très actifs à l'étranger. Ils ont déclaré un revenu-primes net étranger de 8,9 milliards de dollars en 1993. De leur côté, les succursales canadiennes de sociétés étrangères ont déclaré un revenu-primes net au Canada de 4,4 milliards de dollars.

Les sociétés canadiennes d'assurance-vie doivent être adéquatement capitalisées et les sociétés étrangères qui exploitent des succursales au Canada doivent y conserver une marge suffisante de l'actif sur le passif à l'égard de leurs opérations canadiennes. Le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) constitue la norme de capitalisation des sociétés canadiennes et étrangères. Cette norme est établie en appliquant des facteurs de risque liés aux opérations (par exemple, les engagements) et aux placements des sociétés. La formule du MMPRCE comporte deux éléments principaux. Le premier représente une formule permettant de déterminer le montant minimum de capital requis en fonction du risque. Le deuxième a trait à la définition du capital disponible pour se conformer au MMPRCE. Le ratio du MMPRCE de la plupart des sociétés d'assurance-vie s'est amélioré entre 1992 et 1993, ce qui traduit une progression des gains et l'impact des légères modifications apportées à la formule du MMPRCE. Au cours de l'exercice à l'étude, on dénombrait 231 sociétés d'assurances multirisques agréées et surveillées par le gouvernement fédéral, dont 99 sociétés canadiennes et 132 sociétés étrangères exploitant des succursales au Canada. Avant de pouvoir assurer un risque au Canada, une société doit obtenir une ordonnance l'autorisant à assurer des risques dans certaines branches d'assurance. Trois nouvelles sociétés à charte fédérale ont été constituées et ont obtenu de telles ordonnances au cours de l'exercice à l'étude.

Les résultats d'exploitation des assureurs multirisques à charte fédérale pour l'an dernier affichent une amélioration. Dans l'ensemble, les bénéfices ont grimpé de 52 % entre 1992 et 1993. Les bénéfices des sociétés canadiennes à charte fédérale pour 1993 représentent un rendement d'environ 8 %. La hausse des bénéfices en 1993 résulte d'une forte progression du revenu de placements. Les sociétés canadiennes ont réalisé des gains de 412 millions de dollars sur la liquidation de placements, contre 128 millions de dollars pour les sociétés étrangères.

Secteur des assurances et des pensions — Bilan annuel

L'industrie canadienne des assurances regroupe des sociétés canadiennes à charte fédérale ou provinciale et des succursales canadiennes de sociétés étrangères. Toutes les sociétés à charte fédérale et les sociétés étrangères exploitant des succursales au Canada sont assujetties à la *Loi sur les sociétés d'assurances*.

L'industrie de l'assurance-vie a poursuivi la rationalisation de ses opérations pour affronter la conjoncture économique difficile et le renforcement de la concurrence en 1993. Le Bureau a traité 23 cas où le ministre était prié d'approuver la cession ou la fusion des opérations de certaines sociétés. Au 31 décembre 1993, on dénombrait 135 sociétés d'assurance-vie agréées par le gouvernement fédéral (57 sociétés à charte fédérale et 78 sociétés étrangères) et 33 sociétés de secours mutuels (14 sociétés à charte fédérale et 19 sociétés étrangères).

Le revenu-primas net des sociétés canadiennes à charte fédérale a diminué, passant de 20,4 à 19,9 milliards de dollars entre 1992 et 1993, soit un recul de 2,5 %. Le revenu-primas net des sociétés canadiennes provenant des produits d'assurance-vie (tant individuelle que collective) a grimpé de 7 % en 1993 pour atteindre 7,2 milliards de dollars, comparativement à une progression de 3 % en 1992. Les opérations d'assurance-vie individuelle ont généré des primas nettes de 5,4 milliards de dollars en 1993 contre 5,1 milliards de dollars en 1992, alors que les activités d'assurance collective ont généré des primas nettes de 1,8 milliard de dollars en 1993 comparativement à 1,7 milliard de dollars l'année précédente.

Assureurs-vie — 1993		
Primes nettes souscrites au Canada par les sociétés à charte fédérale		
Branches d'assurance	Montant (en milliards de dollars)	% du total
Assurance-vie individuelle	5,4	27,1
Assurance-vie collective	1,8	9,0
Assurance accident et maladie	4,8	24,1
Rentes individuelles	5,1	25,6
Rentes collectives	2,8	14,1
Total des primes nettes souscrites	19,9	100,0

Assureurs-vie		
Rendement de l'actif et de l'avoir propre des sociétés à charte canadienne, en pourcentage, 1989-1993		
Actif	Avoir propre	
1989	1,09	14,7
1990	0,90	11,9
1991	0,68	9,2
1992	0,35	3,9
1993	0,47	5,3

Soutien stratégique

canadienne, et un cadre de surveillance en matière d'intervention réglementaire, et mettre sur pied un système de déclaration de l'actif donné en nantissement par les institutions de dépôt.

La Division du soutien stratégique participe à la coordination des activités des bureaux d'Ottawa et de Toronto en matière de politique de réglementation. Elle sert aussi de point de contact à Toronto pour les secteurs opérationnels et le grand public. La division communique périodiquement avec des représentants et des associations de l'industrie, dont l'Association des banquiers canadiens, l'Association des compagnies de fiducie du Canada et l'ACCAP, et avec d'autres organismes de réglementation, surtout la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario et la Bourse de Toronto. En outre, les employés participent régulièrement aux séances des comités consultatifs des vérificateurs du Bureau, ce qui leur permet de maintenir le contact avec les firmes comptables.

La division participe à des projets de recherche ayant des répercussions sur la politique. Elle participe à l'étude de questions soulevées par la BRI au chapitre des risques du marché et de l'élaboration des méthodes d'inspection, et plus particulièrement les problèmes d'administration.

Services opérationnels

La Division des services opérationnels fournit des services communs à certaines divisions du Secteur des institutions de dépôt.

Au cours de l'exercice, la division a produit une nouvelle version des formulaires de déclaration des banques en collaboration avec la Banque du Canada, le ministère des Finances, la SADC et Statistique Canada. Ces formulaires et instructions sont conçus pour simplifier les données que les banques fournissent au Bureau et pour répondre aux besoins en matière d'information du ministère et des organismes susmentionnés. L'an prochain, la division entend revoir le régime de déclaration des sociétés de fiducie et de prêt.

La division participe également à l'élaboration et à la mise en place du SDF, une base de données interne. Comme l'industrie des services financiers est en constante évolution, les organismes de réglementation doivent demeurer à la fine pointe de la technologie. Le SDF permettra de veiller à ce que les renseignements fournis par les institutions financières facilitent l'analyse et la surveillance de ces dernières.

de l'actif et des normes de fonds propres des associations coopératives de crédit assujetties à la réglementation fédérale, de même qu'aux lignes directrices comptables sur les prêts douteux, la cession d'éléments d'actif avec recours, les accords de financement de projets d'AMCBI et les normes de déclaration des instruments dérivés. Elle élaborera également des lignes directrices sur la comptabilisation des provisions et de la réassurance pour le secteur des assurances. La Section de l'analyse financière continuera d'appliquer les normes de déclaration en vigueur pendant la transition au nouveau Système de déclaration financière (SDF) en cours d'élaboration.

Interprétation

La Division de l'interprétation traite les demandes d'autorisations réglementaires requises en vertu de la législation applicable aux institutions de dépôt, aux sociétés d'investissement et aux banques étrangères assujetties à la réglementation fédérale. Cela comprend les autorisations couvrant les demandes de constitution, de restructuration et de modification de propriété des institutions financières. Au nombre des principaux projets de restructuration sur lesquels la division s'est prononcée au cours du dernier exercice, citons l'acquisition de la Banque Laurentienne du Canada par le Mouvement Desjardins et celle de Royal Trust Corporation of Canada par la Banque Royale du Canada.

La division fournit au Bureau et aux institutions financières une interprétation de la législation, participe à la définition du besoin d'apporter des modifications techniques ou de surveillance à la législation, met à jour les règlements en vigueur et en élabore de nouveaux. Un certain nombre de règlements ont été promulgués au cours de l'exercice, dont le *Règlement sur les placements minoritaires* des banques, des sociétés de fiducie et de prêt et des associations coopératives de crédit, qui régit les participations minoritaires de ces institutions dans d'autres institutions financières, et le *Règlement sur la dispense relative aux prospectus*, qui précise dans quelles circonstances ces institutions peuvent émettre des titres sans prospectus.

Au cours de l'exercice à l'étude, la division a collaboré avec la Direction de la politique du secteur financier du ministère des Finances et avec d'autres organismes gouvernementaux pour poursuivre l'amélioration du cadre de surveillance, de même que l'examen du système d'assurance-dépôts entrepris sous les auspices du ministère des Finances.

La division élabore des lignes directrices s'appliquant à l'ensemble des institutions financières. Elle prépare une ligne directrice sur les opérations entre apparentés qui sera soumise à l'industrie aux fins de commentaire au cours du prochain exercice. La division entend aussi élaborer des lignes directrices sur la constitution des banques et des sociétés de fiducie à propriété

La Division de la politique et de la recherche élabore et publie les politiques de surveillance et les conventions comptables destinées aux institutions financières réglementées et effectue des analyses financières à l'appui des activités d'inspection et d'élaboration de la politique du Secteur des institutions de dépôt. La division regroupe trois sections : Politique en matière de surveillance, Conventions comptables et Analyse financière.

La Section de la politique en matière de surveillance élabore les politiques applicables aux institutions financières et aux assureurs, le cas échéant, et formule les normes minimales de prudence du Bureau. Des lignes directrices sur les liquidités, le plafond de concentration des placements, la titrisation de l'actif, les normes de fonds propres et les prêts aux pays désignés ont été publiées en version finale ou sous forme de projets au cours de l'exercice. Le personnel de la Section représente le Bureau au sein de trois groupes de travail du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire qui se réunissent sous les auspices de la BRL. La section a amorcé l'étude des propositions du Comité de Bâle sur les mesures de surveillance réglementaire et le traitement des risques du marché, du risque de taux d'intérêt et de la compensation.

La Section des conventions comptables relève et corrige les problèmes de comptabilité qu'éprouvent les institutions financières assujetties à la réglementation fédérale lorsque les principes comptables généralement reconnus (PCGR) ne s'y appliquent pas de façon adéquate. Des projets de lignes directrices sur la comptabilisation des accords de financement de projets d'acquisition, de mise en valeur et de construction de biens immobiliers (AMCBI) et de la cession d'éléments d'actif financiers avec recours ont paru au cours du dernier exercice. Le personnel de la section a participé aux travaux du groupe de travail de l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) chargé des prêts douteux et d'un groupe de travail de l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes (ACCAP) qui étudie les questions comptables propres à l'industrie de l'assurance-vie.

La Section de l'analyse financière dégage les tendances au sein de l'industrie et précise l'évolution des principaux indicateurs, notamment ceux qui touchent la rentabilité de l'industrie, l'évolution des prêts inexécutés, le niveau des provisions pour pertes sur prêt, de même que la composition et les normes de fonds propres.

Au cours du prochain exercice, la division entend notamment mettre en œuvre les recommandations finales de la BRL sur les risques du marché, le risque de taux d'intérêt et la compensation. Elle mettra la dernière main aux lignes directrices sur la surveillance des instruments dérivés, du plafond de concentration des placements, des liquidités, de la titrisation

Conformité

Au cours de l'exercice, les inspecteurs ont continué d'insister sur l'examen qualitatif de l'actif pour maintenir la solidité des mécanismes de crédit de chaque institution et pour souligner le besoin d'appliquer des méthodes comptables rigoureuses et de constituer des provisions adéquates. En particulier, les experts-conseils du crédit ont continué de mettre l'accent sur les prêts dans le secteur de l'immobilier et sur ceux accordés à certains conglomerats. La portée des inspections a été grandement accrue pour traiter des méthodes de gestion et de contrôle des risques inhérents aux instruments dérivés. Certaines institutions ont également fait l'objet d'inspections de suivi pour s'assurer qu'elles donnent suite aux problèmes soulevés de façon adéquate. La division a poursuivi l'amélioration des documents sur les méthodes d'inspection.

La Division de la conformité surveille les institutions de dépôt dont la situation financière préoccupe vivement le Bureau. Elle remplit également bon nombre des tâches en vertu des dispositions de conformité des lois régissant les activités des institutions de dépôt.

Plusieurs institutions ont continué de souffrir des retombées de la récession du début des années 90 et devront faire l'objet d'une surveillance étroite au cours du prochain exercice. Pour aider ces institutions à rehausser la qualité et le ratio de capitalisation de leur portefeuille dans toute la mesure du possible, le surintendant leur a imposé des engagements ou a appliqué des restrictions à leur ordonnance de fonctionnement. Il s'agit de limiter les activités de prêt et de placement de ces sociétés à certaines catégories et d'optimiser la conservation de leurs fonds propres réglementaires en interdisant le versement de dividendes et de frais de gestion.

Le suivi de la situation des institutions de dépôt éprouvant des difficultés financières revêt une importance critique pour la SADC et ses représentants rencontrent chaque mois ceux de la division pour discuter de questions d'intérêt commun et coordonner au besoin les mesures prises. Pour s'acquitter de ses responsabilités au cours de l'année écoulée, la division a évalué et surveillé la conformité des institutions de dépôt aux lois applicables et corrigé les problèmes à cet égard à mesure qu'ils se sont posés. Elle a aussi fait enquête sur les infractions possibles aux lois. Au cours du prochain exercice, la division améliorera la coordination de ses activités d'évaluation et de suivi avec d'autres divisions du Bureau et poursuivra l'élaboration et l'amélioration de ses méthodes et procédures d'évaluation et de suivi.

Inspections

La Division des inspections assure la surveillance et l'inspection des institutions de dépôt. Elle relève d'un directeur général secondé par deux directeurs en poste à Toronto. À cela s'ajoutent des directeurs régionaux à Montréal, Winnipeg et Vancouver. Le personnel des bureaux régionaux assure également l'inspection des sociétés d'assurances et des régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale.

Pour s'acquitter de son mandat, la division poursuit les objectifs suivants :

- procéder à l'inspection de chaque institution financière au moins une fois par année civile et en faire rapport au ministre des Finances;
- adopter une démarche uniforme et rentable pour la conduite des inspections afin de promouvoir la sûreté et la solidité de l'industrie et permettre une discussion poussée des problèmes de fonctionnement et de réglementation soulevés;
- garantir la compétence et l'impartialité des inspecteurs dans l'exercice de leurs tâches.

Pour atteindre ces objectifs, la division applique les principes et les méthodes exposés dans le Cadre d'inspection du Bureau. Le processus d'inspection fondé sur les risques comporte quatre étapes : la planification, les travaux sur place, les rapports et le suivi. À cela s'ajoute un contrôle systématique tout au long de l'année.

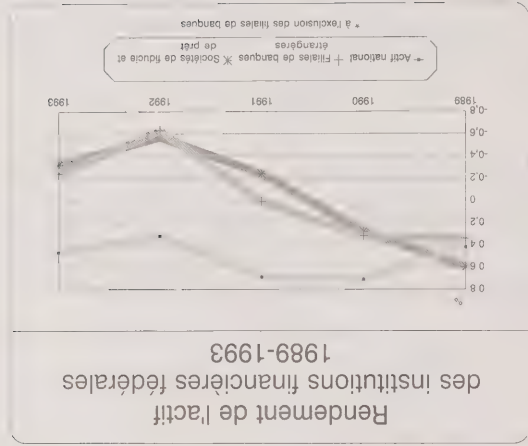
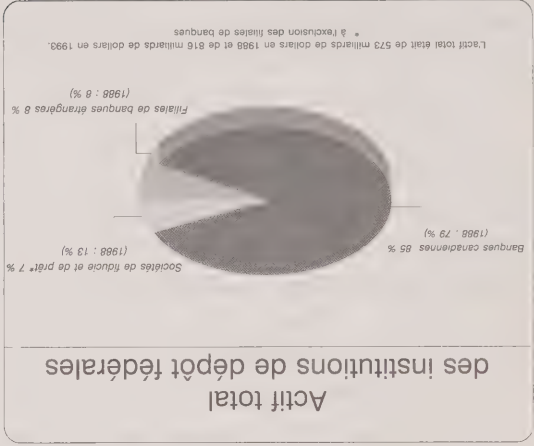
Les travaux de planification facilitent la mise à jour du profil de risque de chaque institution pour établir la portée des travaux sur place. Cette deuxième étape englobe les activités détaillées dont le Bureau a besoin pour évaluer les méthodes de gestion des risques de l'institution et la solidité de ses opérations. La division retient les services de cadres supérieurs du crédit à la retraite à titre d'experts-conseils pour faciliter l'évaluation de la qualité de l'actif. Elle recourt à d'autres experts-conseils lorsque l'examen du profil de risque d'une institution requiert l'avis d'un spécialiste. Chaque institution fait l'objet d'un suivi au moins trimestriel, suivant les besoins, qui comprend l'analyse et l'examen de données financières, statistiques et autres pour déceler toute modification importante des principaux facteurs de risque.

résoudre certaines difficultés engendrées par les nouvelles dispositions. Le Bureau prépare des lignes directrices sur son interprétation de cet article de la législation.

Au 31 mars 1994, on dénombrait 9 banques canadiennes, 54 filiales de banques étrangères, 19 sociétés de prêt, 31 sociétés de fiducie et 7 associations coopératives de crédit. Le Bureau a surveillé 21 sociétés de fiducie et de prêt à charte provinciale en qualité de mandataire de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) ou en vertu d'ententes fédérales-provinciales. En outre, 19 sociétés étaient assujetties à la Loi sur les sociétés d'investissement.

Le Secteur des institutions de dépôt compte 130 employés répartis entre six divisions.

[Signature]



(Canada) a entrepris la liquidation de ses opérations et sa dissolution et la Banque de New York (Canada), qui avait entrepris les mêmes démarches en 1992, a été dissoute en décembre 1993.

L'impact de la récession et les pertes sur prêt résultantes ont également eu des répercussions sur les stratégies de diverses institutions. Les sociétés de fiduciaire de moindre envergure se tournent vers le marché du détail en offrant des hypothèques résidentielles et des services de gestion des fortunes. De nombreuses banques étrangères se sont retirées du marché canadien des prêts aux entreprises et s'en remettent à leur expertise en gestion de la trésorerie pour ajouter à la gamme des mécanismes de gestion des risques à la disposition des entreprises canadiennes. Cette augmentation des activités hors bilan des institutions de dépôt se traduit par l'attention plus marquée que les organismes de réglementation nationaux et internationaux accordent à ces risques.

Au début de 1993, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire a émis aux fins de commentaire une série de documents sur les risques du marché pour en uniformiser la mesure et la constitution de provisions à leur égard. Les banques internationales, y compris les banques canadiennes, ont appuyé à l'unanimité la reconnaissance prudentielle de la compensation et reconnu qu'il convenait d'établir des provisions au titre des risques du marché mais estimaient que l'approche du Comité était trop complexe tout en ne permettant pas de mesurer les risques assumés par les grandes institutions financières diversifiées.

Sur la scène internationale, les efforts en vue de résoudre certaines questions soulevées par les banques au cours des consultations se poursuivent. Les organismes de réglementation des banques examinent les modèles qu'emploient ces dernières pour mesurer les risques du marché afin de déterminer s'ils permettent de mesurer les normes de fonds propres ou pourraient être modifiés en ce sens. Cela a débouché sur un examen à la fois des divers modèles et des contrôles et des méthodes de gestion qu'ils requièrent. Le Comité prévoit de publier des propositions remaniées au début de 1995.

Il s'agit du premier exercice franc d'application de la nouvelle législation sur les institutions financières. On a fait grand cas de la présence accrue des banques au sein de l'industrie fiduciaire. Certaines banques se sont tournées vers les secteurs de l'assurance-vie et des assurances multirisques, surtout par l'établissement ou l'acquisition de sociétés spécialisées.

La mise en œuvre de la nouvelle disposition législative sur les opérations avec apparentées a suscité des problèmes, notamment en raison de la structure organisationnelle des institutions réglementées. La Division de l'interprétation a longuement discuté avec les institutions pour

Au cours de l'année écoulée, les institutions de dépôt ont continué de subir les effets de la récession. Avec le recul, on constate que la gravité des problèmes de ces institutions au chapitre des prêts tend à atteindre un sommet entre 12 et 18 mois après le début d'une récession. La lenteur de la reprise au Canada, combinée à l'affaiblissement soutenu du marché immobilier dans l'est du pays, fait que le niveau des prêts inexécutés demeure élevé et que la reprise tarde davantage à se concrétiser.

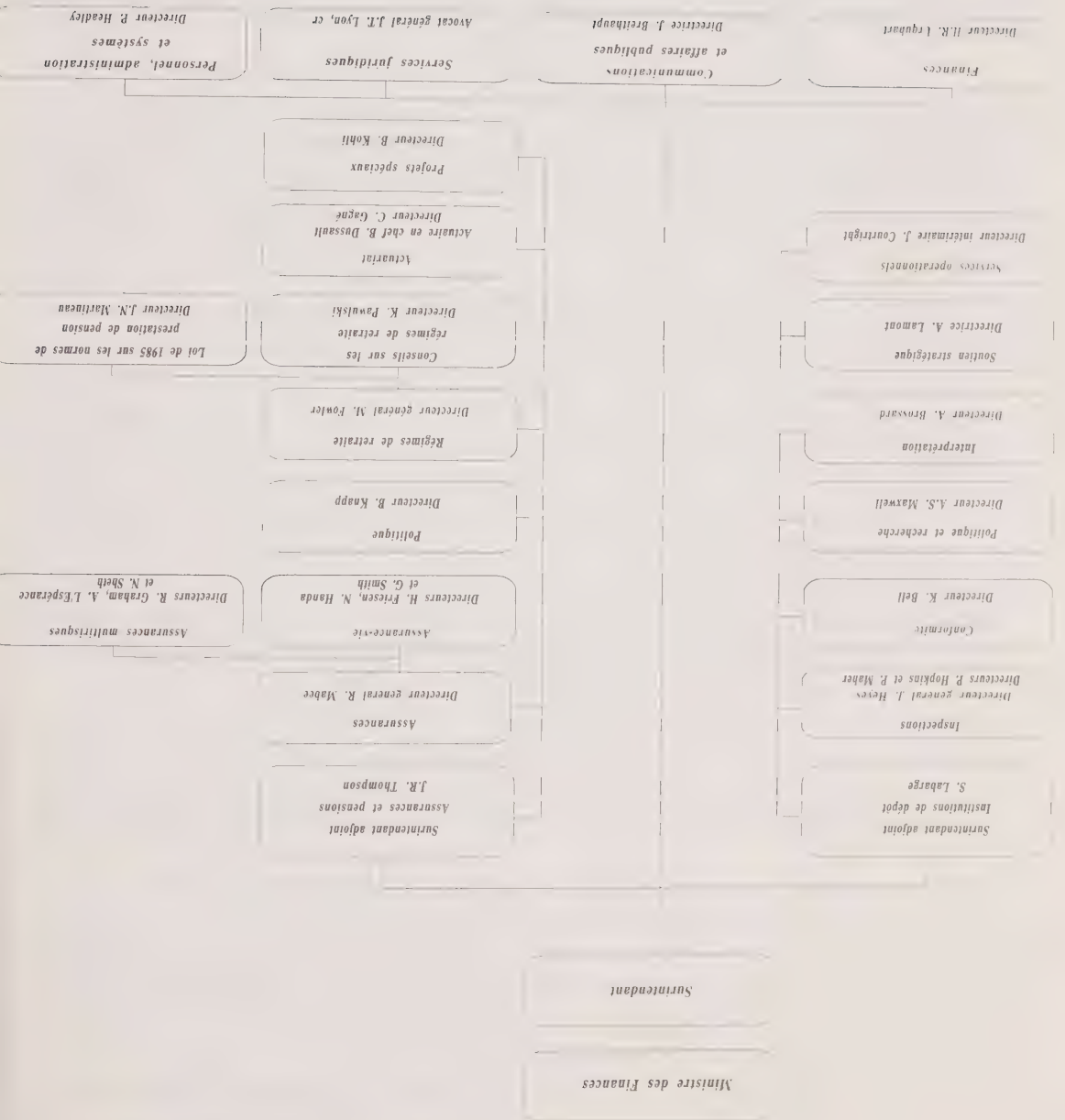
Au Canada, le montant net des prêts inexécutés, en pourcentage de l'ensemble des prêts, a atteint un sommet aux environs du quatrième trimestre de 1992; il était de 3,25 % pour les banques canadiennes, de 5,5 % pour les banques étrangères et de 2,25 % pour les sociétés de fiducie et de prêt. Ces données globales passent sous silence l'écart de la proportion des prêts inexécutés, qui varie entre 2 et 25 % selon l'institution.

Le revenu net des institutions de dépôt a progressé en 1993. Les bénéfices des banques canadiennes totalisaient 2,9 milliards de dollars en 1993, contre 1,9 milliard de dollars en 1992. Les filiales de banques étrangères ont subi des pertes de 143 millions de dollars, ce qui est mieux que les 380 millions de dollars qu'elles ont perdus l'an dernier. De leur côté, les sociétés de fiducie et de prêt, à l'exclusion de celles qui sont la propriété de banques, accusent des pertes de 259 millions de dollars en 1993, une amélioration par rapport aux pertes de 510 millions de dollars enregistrées en 1992.

L'industrie a constitué d'importantes provisions pour pertes sur prêt cette année. Malgré ces difficultés, les institutions de dépôt sont mieux capitalisées aujourd'hui qu'il y a cinq ans, exception faite de certaines petites institutions qui ont peine à obtenir des capitaux à des conditions raisonnables.

La rationalisation des sociétés de fiducie s'est également poursuivie cette année. La Banque Royale du Canada a fait l'acquisition de Royal Trust Corporation of Canada et de bon nombre de ses sociétés affiliées canadiennes et étrangères et la Banque Laurentienne du Canada a acquis la Corporation Trust Général du Canada. Après avoir tenté en vain de vendre, les propriétaires de la Compagnie Trust Prenor du Canada l'ont liquidée.

La rationalisation n'a pas épargné les banques étrangères. La Banque Hongkong du Canada a acquis la Banque ANZ (Canada); la Banque de New York (Canada) a acquis la Banque Leumi Le-Israel (Canada); et la Banque Standard Chartered du Canada a acquis la totalité, ou presque, de l'actif de la Banque First Interstate du Canada. La Banque Union Outre-mer de Singapour



Le Bureau du surintendant des institutions financières (le Bureau) a été établi en 1987 en vertu de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* (la Loi) pour mettre sur pied un organisme unique chargé de réglementer et de surveiller toutes les banques, les sociétés d'assurances, les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'investissement, les associations coopératives de crédit et les sociétés de secours mutuels détenant une charte, une licence ou un certificat d'agrément du gouvernement fédéral. Le Bureau surveille également les régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale et fournit des conseils en actuariat à l'État.

Outre les tâches susmentionnées que lui confère la Loi, le Bureau administre les lois suivantes :

- la *Loi sur les banques*, L.C. 1991, ch. 46;
- la *Loi sur les sociétés d'assurances*, L.C. 1991, ch. 47;
- la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, L.C. 1991, ch. 45;
- la *Loi sur les sociétés d'investissement*, L.R.C. 1985, ch. I-22;
- la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, L.C. 1991, ch. 48;
- la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, L.R.C. 1985, 2^e supplément, ch. 32;
- la *Loi sur l'assurance du service civil*, S.R.C. 1952, ch. 49;

et s'acquitte d'autres fonctions qui lui incombent en vertu de certaines dispositions des lois suivantes :

- la *Loi sur la taxe d'accise*, L.R.C. 1985, ch. E-15;
- la *Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques*, L.R.C. 1985, 2^e supplément, ch. 13.

Le Bureau a pour principaux objectifs de maintenir la confiance du public dans le système financier canadien et d'appuyer l'élaboration de politiques débouchant sur un cadre de réglementation sûr et sain fondé sur des mesures législatives et des lignes directrices. La protection des déposants, des souscripteurs et des participants des régimes de retraite surveillés est au cœur des objectifs du Bureau.

Le Bureau applique les plus hautes normes de professionnalisme et favorise une intervention opportune et le souci du détail pour administrer et appliquer ses obligations réglementaires. Ses travaux sont effectués de manière rentable et le recours à des programmes et à des systèmes de soutien de haute qualité lui permet de déceler et de résoudre rapidement tous les problèmes qu'éprouvent les institutions et les régimes de retraite qu'il surveille.

crédit continuent d'accorder à la plupart de nos
une cote supérieure. À mon avis, il est possi-
l'assurance-vie et des assurances multirisques.

Les règles comptables et les normes actuarielles ont été considérablement améliorées depuis 1987. La plupart des conseils d'administration sont beaucoup plus conscients de leurs responsabilités en ce qui touche la saine gestion des risques et donnent suite de façon plus systématique et efficace aux conclusions des inspections menées par le Bureau.

Le Bureau est un organisme efficace capable de s'adapter au changement. Mon successeur pourrait devoir s'attaquer à certains dossiers de taille, y compris les améliorations qu'il serait bon d'apporter à la structure de surveillance, les questions du régime de coassurance et de la réglementation des sociétés de portefeuille financières.

Dans le secteur des institutions de dépôt, les six grandes banques, les banques étrangères et quelques sociétés de fiducie d'envergure se partagent 97 % de l'actif. Les sociétés de fiducie de taille plus modeste, dont beaucoup sont la propriété d'assureurs et d'autres actionnaires, doivent se contenter du reste. À mon avis, la menace qui pèse sur le fonds d'assurance-dépôts est limitée compte tenu de ces statistiques. Or, comme toujours, le défi pour l'organisme de réglementation consiste à faire en sorte que le cadre de surveillance en place préserve la solidité des institutions sans leur imposer une réglementation trop contraignante. Évidemment, dès qu'une institution semble éprouver des problèmes de solvabilité, elle fait l'objet, comme il se doit, d'une surveillance plus étroite. Le Bureau impose plus fermement des exigences réglementaires aux institutions en difficulté. Les faits observés au cours des dernières années ne prouvent pas que la détection rapide réduise toujours les pertes pour le système.

À mon avis, la réglementation, par les provinces, du commerce des valeurs mobilières risque de plus en plus de faire problème à mesure que s'accroît le chevauchement des opérations bancaires et de courtage. Il est urgent que les organismes de réglementation coordonnent efficacement leurs efforts à mesure que l'intégration des opérations des banques et de leurs filiales de courtage de valeurs mobilières se poursuit et que la popularité des instruments dérivés et des fonds communs de placement s'accroît.

Ce fut pour moi un honneur et un privilège d'être le premier à occuper le poste de surintendant des institutions financières et j'offre à mon successeur mes meilleurs vœux de succès. J'estime qu'il hérite d'un organisme capable de relever les défis de demain.

Le septennat écoulé depuis la création du Bureau du surintendant des institutions financières (le Bureau) fut à la fois intéressant et riche en défis. En 1987, le gouvernement de l'époque souhaitait rétablir la confiance du public dans le système réglementaire par suite des faillites survenues au début des années 80, et mettre en place un organisme de réglementation plus solide et plus étouffé en prévision de la refonte de la réglementation du secteur financier.

J'avais l'occasion et la tâche de fusionner le Département des assurances et le Bureau de l'inspecteur général des banques et de mettre sur pied un organisme de réglementation puissant, efficace et dynamique. Les principes de base suivants furent intégrés aux stratégies et aux plans de surveillance : notre rôle consiste à surveiller les institutions, et non à les gérer; il convient de renforcer les règles sur les fonds propres réglementaires et les règles comptables connexes; les stratégies de gestion des fonds propres jouent un rôle déterminant; il convient d'améliorer la qualité des vérifications et des travaux d'actuarial externes; l'efficacité des méthodes de gestion des risques requiert l'attention soutenue et incessante des cadres, des administrateurs, des vérificateurs et des organismes de réglementation; les conseils d'administration doivent participer activement au suivi des résultats, des recommandations et des exigences des inspections; les programmes de surveillance doivent être adaptés à l'évaluation des risques relatifs propres à chaque institution; et il importe de renforcer les méthodes d'inspection.

Même si ces principes avaient pour but d'améliorer l'administration pour éviter les problèmes de solvabilité, ils visaient en outre à mettre en évidence des mesures de gestion susceptibles d'éviter qu'un problème ne s'aggrave. Nous revoyons et améliorons constamment nos méthodes, soucieux de rendre des décisions qui ne soient pas trop rigoureuses, importunes ou coûteuses. Toutes les mesures réglementaires visent à maintenir la solidité et la sûreté de l'ensemble du système financier et à protéger les déposants, les souscripteurs et les créanciers.

l'estime que le Bureau a contribué à préserver la santé d'un système exposé à des tensions comme nous n'en avons pas connues depuis les années 30. Même si l'industrie des services financiers a subi des pertes sur prêt totalisant environ 30 milliards de dollars entre 1989 et 1993, la confiance dans le système financier canadien n'a pas été ébranlée et les marchés financiers savent que les problèmes du secteur de l'immobilier persistent et que d'autres radiations sont prévues. Le secteur fiduciaire a récemment fait l'objet d'un vaste effort de consolidation. Ce facteur, auquel s'ajoutent un certain nombre de faillites, n'a pas entraîné une perte de confiance généralisée de la part du public.

La grande majorité de nos institutions sont bien capitalisées et rentables — quoiqu'à ce dernier chapitre, bon nombre d'entre elles pourraient l'être davantage. Les agences d'évaluation du

Mission

Notre mission consiste à réglementer les institutions financières et les régimes de retraite relevant de la compétence du gouvernement fédéral afin de préserver la confiance du public dans le système financier canadien. Nous protégeons les déposants, les souscripteurs et les créanciers dans toute la mesure du possible. Nous fournissons également des conseils actuariels à l'État.

Table des matières

1	Messagerie du surintendant
3	Mandat et objectifs
5	Secteur des institutions de dépôt — Bilan annuel
8	Inspections
9	Conformité
10	Politique et recherche
11	Interprétation
12	Soutien stratégique
12	Services opérationnels
13	Secteur des assurances et des pensions — Bilan annuel
17	Assurance-vie
18	Assurances multirisques
19	Politique
20	Régimes de retraite
22	Actuariat
23	Finances
25	Communications et affaires publiques
26	Services juridiques
26	Personnel, administration et systèmes
27	Institutions réglementées



Ottawa, juin 1994

Michael Mackenzie

Le surintendant,

Vous agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes
sentiments les meilleurs.

En vertu de l'article 25 de la Loi sur les institutions financières et
modifiant le système d'assurance-dépôts, je suis heureux de vous
présenter le rapport annuel du Bureau pour l'exercice compris
entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994.

Monsieur le Ministre,

Adresses du Bureau

255, rue Albert	C. P. 39	121, rue King ouest	200, boul. René-Lévesque ouest	Place 903	C. P. 52	155, rue Carlton	Winipeg (Manitoba)	R3C 3H8	(204) 983-4140
Ottawa, Canada									
K1A 0H2		Toronto (Ontario)	Montréal (Québec)	H2Z 1X4	R3C 3H8	Vancouver (Colombie-Britannique)			
(613) 990-7788	M5H 3T9	(416) 973-9280	(514) 283-4836			V6E 2M6			
1-800-385-8647						(604) 666-5335			

Publications

- Rapport annuel
- Rapports actuariels
- Régime de pensions du Canada — Quatorzième
- Programme de sécurité de la vieillesse — Deuxième
- Régime de pension des juges de nomination fédérale
- Régime de pension des parlementaires
- Caisse des pensions de la Gendarmerie royale du Canada (pensions aux veuves et aux orphelins)
- Lignes directrices — comptabilité et surveillance
- Titrisation de l'actif (projet)
- Normes de fonds propres (projet)
- Prêts aux pays désignés
- Plafond de concentration des placements (projet)
- Liquidités (projet)
- Accords de financement de projets d'AMCBI (projet)
- Cession d'éléments d'actif financiers avec recours (projet)
- Recueil des formulaires et des instructions à l'intention des banques à charte
- Le point sur les pensions
- Rapport du surintendant des institutions financières — Sociétés d'investissement
- Rapport sur l'administration de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension
- Données de fin d'exercice
- Banques
- Sociétés de fiduciaire et de prêt
- Sociétés d'assurance-vie, sociétés d'assurances multirisques et associations coopératives de crédit
- * Des frais peuvent être imposés pour certaines publications.

N° de catalogue IN-1994

ISBN 0-662-56236-4

Impression : M. O. M. Printing

Pour obtenir des exemplaires supplémentaires, prière de s'adresser à la Division des communications et des affaires publiques.



**Bureau du surintendant
des institutions financières**

Rapport annuel

1993-1994

Canada

For 1994/95 see CA7 MM -P65 (96-00362)
1995/96 see CA7 MM -P65 (99-00763)

CAI
IS
-A56

Government
Publ

Office of the Superintendent of Financial Institutions



Annual Report
1996-97

Canada

OSFI Offices

255 Albert Street
Ottawa, Ontario
K1A 0H2
(613) 990-7788

P.O.Box 39
121 King Street West
Toronto, Ontario
M5H 3T9
(416) 973-9280

200 René Lévesque Blvd. W.
Suite 903
Montreal, Quebec
H2Z 1X4
(514) 283-4836

P.O.Box 52
155 Carlton Street
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8
(204) 983-4140

P.O. Box 11
1095 West Pender Street
Vancouver, British Columbia
V6E 2M6
(604) 666-5335

Visit our web site — www.osfi-bsif.gc.ca

OSFI offers a toll-free telephone number for consumer complaints and enquiries — 1-800-385-8647.

Our Mission

We are the primary regulator of federal financial institutions and pension plans. Our mission is to safeguard policyholders, depositors and pension plan members from undue loss. We advance and administer a regulatory framework that contributes to public confidence in a competitive financial system. We also provide actuarial services and advice to the Government of Canada.

We are committed to providing a professional, high quality and cost-effective service.

This entire publication is recyclable.



Table of Contents

Superintendent's Remarks	1
Operations Sector.....	1
Policy Sector.....	5
Corporate Services Sector.....	6
Meeting OSFI's Strategic Objectives.....	7
Public Confidence	8
Safeguard from Undue Loss.....	13
Competition	16
Cost Effectiveness	18
Quality.....	20
Striking the Balance	23
Strategic Objectives Mapping	24
Annexes	
1. Financial Statements.....	25
2. Complaints and Enquiries.....	28
3. Regulated Institutions.....	30
Survey Card	



The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance
Ottawa, Canada
K1A 0A6

Dear Minister:

Pursuant to section 25 of the *Financial Institutions and Deposit Insurance System Amendment Act*, I am pleased to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Office of the Superintendent of Financial Institutions for the period April 1, 1996 to March 31, 1997.

Yours very truly,

John R.V. Palmer
Superintendent

Ottawa, September 1997

Superintendent's Remarks

In 1996-97, Canada's financial sector prospered. The economic underpinnings to the financial sector remained strong, and most of the financial institutions supervised by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) showed improved financial results, many building on strong performances in the previous year.

In the banking industry, returns on equity continued to improve. Similar improvement occurred in the life insurance industry and the property and casualty insurance industry.

While improving profitability attracted public attention, some of the underlying trends were less positive. In the banking and trust and loan industries, the margins on the core financial intermediary business continued to narrow. Profitability improvement came, instead, from other activities such as securities dealing and the management of mutual funds. In addition, capital levels in the major banks eroded slightly, which contributed to the return on equity improvement. Despite the profit improvement in the life insurance industry, returns on equity continued to lag behind those of the banks due, in part, to higher capital levels in the insurance sector.

All sectors of the financial services industry were marked by continuing consolidation, a steady stream of new products and new technologies, and growing competition both from within the regulated financial sector and, increasingly, from unregulated and foreign competitors.

At the policy level, continued efforts were made to respond to the rapid changes taking place in the financial sector. For example, Bill C-15, which was passed in 1996, made a number of legislative changes to enhance the safety and soundness of the Canadian financial system. In addition, the Government completed its review of the changes made to federal financial institution legislation in 1992. As a consequence, further changes were introduced via Bill C-82 which received Royal Assent in 1997. In order to give additional consideration to key issues not addressed in the current review, the Government assembled the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector late in 1996, and gave it a broad mandate to make recommendations for ensuring a competitive financial sector into the next century.

How has OSFI been attempting to keep pace with the rapid changes occurring in Canada's financial sector?

With limited resources, focus is essential, and an important OSFI initiative has been to define its mission, its strategic objectives, and the performance standards it will use to determine whether it has achieved those objectives. It is also intended that these standards will ultimately be used to permit OSFI to report to the Government and the public on its performance. Broad specifications for ten performance standards were established, and work is underway to develop measurable standards in each case. This work is challenging and virtually no precedents are available in Canada or around the world, but good progress is being made.



*John R.V. Palmer
Superintendent*

With many new developments in the financial sector, OSFI must understand the risks which financial institutions are assuming and the risks to which the financial sector itself is exposed in order to concentrate its resources on the most significant areas of risk. With this in mind, OSFI carried out a number of internal studies of emerging risks, with a view to identifying those requiring enhanced regulatory and supervisory attention.

Informed by new objectives and an enhanced understanding of emerging risks, OSFI undertook a fundamental review of all its regulatory and supervisory practices and methodologies. Work on this review, which is expected to be completed in 1999, will produce recommendations concerning changes to OSFI's existing practices and methodologies, in order to ensure that OSFI continues to focus on the areas of greatest risk.

In addressing areas of risk, OSFI has two fundamental strategies. The first is to satisfy itself that an appropriate control framework is in place in each financial institution for all major risks. The second is to ensure that financial institutions maintain sufficient regulatory capital to cushion depositors and policyholders against those risks.

OSFI's supervisory teams are increasingly emphasising controls in their inspection of financial institutions. In addition to this, OSFI's regulatory and supervisory practices review is concentrating on the evaluation of controls and on ways to enhance OSFI's coverage of this important area, either directly or through reliance on others such as internal and external auditors and other regulators.

Several projects are underway to deal with the issue of capital adequacy. One is to review the internal models used by banks to assess their exposure to market risks and calculate the capital required to satisfy the new Bank for International Settlements' (BIS) market risk capital standard which becomes effective at the beginning of 1998. Another project is to analyze the capital of Canadian-based multi-national financial institutions to ascertain the extent to which that capital is available in Canada to help protect Canadian depositors and policy holders.

The regulation and supervision of the approximately 1,100 pension plans for which OSFI has regulatory responsibility received special attention in 1996-97. While many pension funds benefited from buoyant equity markets, others were adversely affected by reduced returns on fixed income investments and a loss of membership due to industrial restructuring. A few plans are experiencing solvency problems and OSFI is shifting its emphasis toward solvency issues in order to be in a better position to assess the capacity of each plan to meet its obligation to its members. To accomplish this, OSFI is enhancing on-site inspections, developing solvency early warning tools, and has recommended a number of important changes to the *Pension Benefits Standards Act, 1985* (PBSA). These were contained in a Bill introduced by the Honourable Doug Peters, the former Secretary of State (International Financial Institutions), in the last session of Parliament. With the dissolution of Parliament, this Bill lapsed. It is anticipated that the Bill will be re-introduced in the new session of Parliament.

None of these initiatives can succeed without experienced, knowledgeable and highly motivated professionals, who are capable of keeping abreast of the many changes taking place within the financial sector. OSFI has several initiatives underway to assist it in attracting, retaining and developing the professionals needed to carry out its challenging mandate. One initiative is to define OSFI's core competencies and to develop a professional development program around these competencies. Some important steps in this direction were taken in 1996-97.

To improve the performance of its human resources, OSFI needs to be able to recruit and deploy people more quickly. An important impediment to internal redeployment is the fact that OSFI currently has 15 separate employee groups in an office of approximately 400 people. Movement between groups can be complex and time consuming. To deal with this and certain inequities which exist in the pay scales of each group, OSFI has embarked on a process of developing one classification system for all employees. This undertaking requires extensive consultation with employees and their unions, and other government agencies. Without these and other fundamental changes in its human resources framework, OSFI will not be able to meet the many challenges it faces.

The 1996-97 Annual Report which follows describes in more detail the steps OSFI is taking to meet these challenges. We have made some modifications to the format of this year's Annual Report. The summaries of developments in the financial services industries have been eliminated because they are covered better in other publications. Instead, we have focused exclusively on the steps that OSFI is taking to carry out its mission and meet its objectives, and have tried to do so in a more easy-to-read fashion than in previous years. More information on OSFI can be found at the OSFI web site, at <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.

Operations Sector



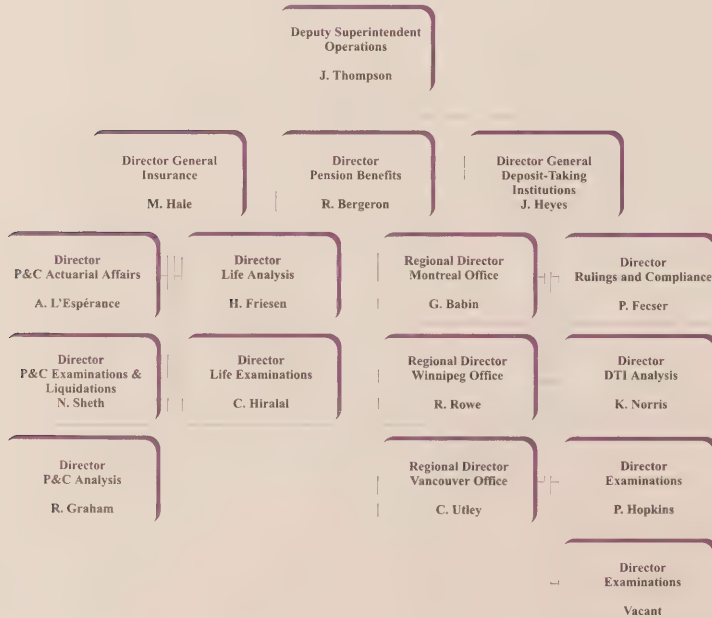
John R. Thompson
Deputy Superintendent
Operations

The Operations Sector is responsible for OSFI's supervisory activities. In each of the five OSFI offices across Canada, the Operations Sector staff carry out the day-to-day work required to supervise deposit-taking institutions, insurance companies and pension plans that fall under federal jurisdiction. This work is accomplished by a capable professional staff who can balance their knowledge of the industry, and the risks and business challenges it faces, with a solid foundation of legislative, regulatory and governance needs. Attracting, developing and retraining staff of the high calibre required is a challenge for OSFI.

systems for our staff to carry out their work is also an ongoing challenge.

Many of the staff of the sector have been involved in making the guides to intervention for federal financial institutions an integral part of our supervisory process. This regulatory tool is helping us deal with issues at an earlier stage, and makes our processes for assessing and working with the entities we supervise more transparent. We will continue to work at keeping the guides to intervention for federal financial institutions up to date and relevant to the risks, relationships and experience for each of the industries we supervise.

The industries and pension plans we supervise are under constant pressure to change through innovation in distribution channels, products and risks. The pressure to keep up-to-date is real and providing the support



Policy Sector

The Policy Sector is responsible for OSFI's regulatory activities and acts as the locus for policy development within OSFI. This includes developing policies affecting technical aspects of a financial institution's activities, developing accounting and actuarial policies, forming opinions on precedent-setting transactions, developing proposed legislation and regulations in selected areas, and initiating special studies on emerging issues created by marketplace developments.

Over the past year, priority has been given to those initiatives which are key to OSFI's success in fulfilling its mandate and responding to key developments in the sector. For example, in recognition of the fact that capital acts as a financial buffer, OSFI has initiated a number of projects to

help determine appropriate levels of capital for financial institutions.

The Policy Sector has refined its approach to better identify key areas, to analyze these areas in greater detail, and to work in consultation with the industry and professional groups to ensure that the regulatory approaches which are developed are effective and take into account marketplace realities. This approach requires that OSFI be both adaptive and creative in developing and implementing policy.



*Nicholas Le Pan
Deputy Superintendent
Policy*

Deputy Superintendent Policy

N. Le Pan

**Director
Policy Initiatives &
Communications**
P. Evanoff

**Manager
Actuarial and
Accounting Policy**
S. Gallant-Halloran

**General Counsel
Legal Services**
A. Prévost

**Manager
Supervisory Policy (DTI)**
R. Hanna

**Director
Legislation and Precedents**
A. Brossard

**Manager
Supervisory Policy
(Insurance and Pensions)**
J. Prévost

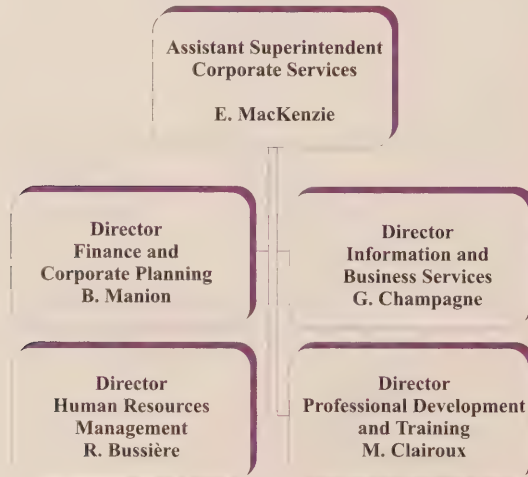
Corporate Services Sector



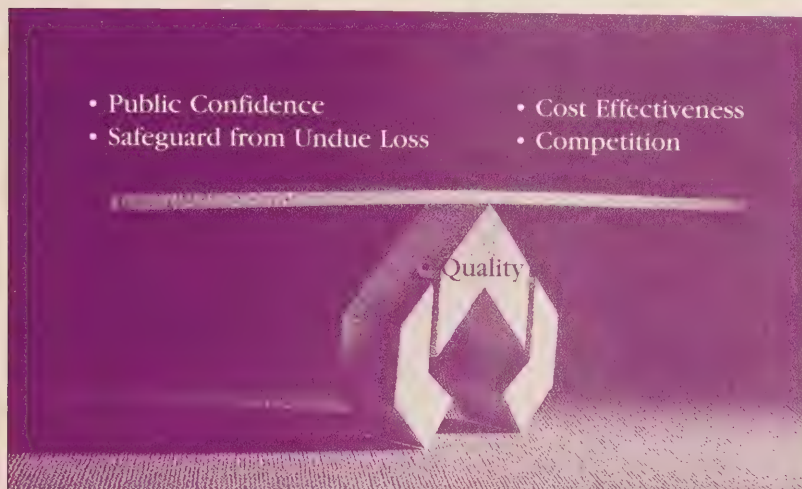
*Edna M. MacKenzie
Assistant Superintendent
Corporate Services*

The success of the Corporate Services Sector depends on its ability to deliver first-class human resource, financial, administrative, information, training and development and internal communications services in direct support of all aspects of OSFI's mandate and the goals of OSFI's strategic plan. We not only provide a wide range of services to all OSFI staff, but also, by continually focusing on increasing the value we add to internal and external stakeholders, we offer new ideas on ways to best position the organization to respond to rapid and constant change. The Sector plays a vital role in shaping the way OSFI operates with constant attention to quality and cost-effectiveness, whether it is in our dealings with the Government of Canada or the financial services industry. Other important initiatives under this Sector's area of responsibility that are designed to increase efficiency at OSFI include: the development of comprehensive training

and development tools to meet our core competencies, the introduction of a single classification system for OSFI employees, the implementation of performance measurement within OSFI, the development of a user pay system of assessment by OSFI and more effective use of technology including Internet and Intranet. The Corporate Services Sector also has responsibility for all facilities and materiel management and for the management of internal corporate communications.



Meeting OSFI's Strategic Objectives



OSFI's accountability framework includes several key components. Since June 1996, OSFI has operated under a legislated mandate. The mandate helps to clarify that OSFI's primary responsibility is to minimize undue losses for depositors and policyholders by administering a regulatory and supervisory framework that contributes to public confidence in the Canadian financial system. The mandate stresses the importance of taking supervisory actions in a timely and effective manner.

OSFI's success as an organization depends on its ability to meet this mandate.

The concepts underlying the mandate required further elaboration in order to make them more transparent, understandable and achievable. Therefore, in 1995, in anticipation of the enactment of the legislative mandate, OSFI developed a mission statement which provided the framework within which the requirements of the mandate are to be achieved. This mission statement

appears on the inside cover of this report.

Five core strategic objectives relating to the mission statement were developed in 1996. These objectives represent the essential elements of OSFI's mission statement.

In some respects, these strategic objectives are complementary. In other respects, they may conflict with one another, requiring that a balance be struck.

For example, meeting the objective of safeguarding depositors, policyholders and pension plan members from undue loss naturally contributes to public confidence. Accordingly, many of the strategies to meet these two objectives will overlap.

On the other hand, the objectives relating to cost effectiveness and competition both impose constraints on OSFI's activities, and on the supervisory regime. No regulatory authority can have access to unlimited resources. Resource levels are set by

OSFI's primary responsibility is to minimize undue losses for depositors and policyholders, by administering a regulatory and supervisory framework that contributes to public confidence in the Canadian financial system.



balancing the need for effective regulation and supervision against the legitimate concern that regulatory and supervisory constraints and levels of costs, both direct and indirect, should not undermine competitiveness in the industry or have an undesirable impact on consumers. Striving for cost effectiveness means setting priorities, focusing on what is necessary to achieve results in a timely way, and finding innovative ways to use resources efficiently and effectively.

A fifth objective, a commitment to quality, acts as the underpinning for the other four strategic objectives.

Performance measures against which OSFI can test its success in meeting these objectives are currently under development. This task is complicated by the fact that virtually no models of performance measurement exist for a financial institutions regulator; therefore, creativity is required. OSFI hopes to have several measures in place, on a provisional basis, for the 1997-98 planning year, with others to follow in subsequent years.

Within this accountability framework, how is OSFI poised to meet the external and internal challenges it faces?

OSFI has developed a number of strategies to help meet the demands created by the five strategic objectives. In general terms, these involve two main elements:

- refining the regulatory and supervisory framework to focus more clearly on major risk areas, including significant emerging risks; and
- continuously testing new and existing initiatives against core objectives and the performance measures developed to support these objectives.

Specific strategies designed to meet each strategic objective are described below:



"We contribute to public confidence by enhancing the safety and soundness of the Canadian financial system. We evaluate system wide risks and promote the adoption of sound business and financial practices."

Contributing to public confidence includes effective rule setting and encouraging the adoption of sound business and financial practices. This can involve the development of legislation, regulations, guidelines or policy statements, and working with industry on professional practices.

Identifying and understanding emerging risks on an ongoing basis

In the 1996-97 planning period, OSFI made additional efforts to identify, understand and prioritize important and emerging risks being faced by federally-regulated financial institutions. The results of this work, developed through a standing internal task force drawn from the Policy and Operations sectors, have been used in the planning process for the current period. Reviews of key risks are ongoing.

In addition, a research paper on the effects of technology on the financial sector was prepared by the Policy Sector. This work resulted in two additional projects:

- first, a policy statement on outsourcing business functions to regulated and unregulated service providers has been released. The statement is intended to address a growing trend for financial institutions to outsource core business functions — a trend facilitated by technology; and
- second, OSFI developed a consumer-friendly statement, for its Internet web site, describing the role of regulation. Implementation is planned for the fall of 1997. A frequently updated list of federally-regulated financial institutions will also be made available on the Internet web site. This responds to concerns that technology, notably the Internet, enhances the scope for consumers to be misled regarding the regulated status of financial services providers.

During 1997, Canada's first electronic financial institutions were incorporated. Because they will be dependent for their survival on non-traditional distribution channels, these institutions created new issues for the supervisory system, such as the need to review steps taken by the institutions to ensure the security of the products to be offered via customers' personal computers.

Closing the expectations gap

A key challenge that OSFI faces with respect to its goal of contributing to confidence in the Canadian financial system is the need to foster a realistic understanding of the role of regulation and supervision. Most Canadians deal with federal financial institutions and place some direct or indirect reliance

on OSFI. It is important that the basis for such reliance be realistic and understood.

In 1995, the federal government clarified, through the release of a discussion paper entitled *Enhancing the Safety and Soundness of the Canadian Financial System*, that regulation cannot and should not attempt to prevent all failures of financial institutions. A regulatory mandate that attempts to prevent all failures could result in a regulatory regime that is overly intrusive and costly. Such a regime could also discourage institutions from taking reasonable risks, and could therefore put Canadian financial institutions at a competitive disadvantage. An alternative regulatory mandate, based on the concept of having mandatory supervisory intervention and legislated levels of key financial variables or "trip wires", is inherently inflexible and could create incentives for inaction or deferred action by an institution's supervisor. Neither option is acceptable. Instead, a more flexible regulatory framework, which allows for early resolution of an institution's problems, has been retained for the Canadian marketplace. OSFI has been mandated to safeguard the interests of depositors and policyholders. However, the mandate recognizes that failures of financial institutions can and will occur. It is important that OSFI continue to work in a variety of ways to make its role and mandate understood. This Annual Report represents one such vehicle.

Enhancing disclosure of financial information

Heightened awareness by consumers of the financial conditions of their financial institutions can have a favourable impact on public confidence. The 1995 discussion paper proposed that more information on the financial condition of federally-regulated financial institutions be

*During 1997,
Canada's first
electronic
financial
institutions were
incorporated.*

OSFI continues to maintain substantial involvement in international regulatory groups.

disclosed and that it be disclosed more frequently. Federal financial institutions legislation has been amended to accommodate these proposals. Both the Canadian Institute of Actuaries (CIA) and the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) have formed committees to address actuarial and accounting disclosure issues and both have developed additional guidance for disclosure by financial institutions. OSFI has issued specific disclosure requirements for deposit-taking institutions in its Guidelines on Annual Disclosure Requirements. Similar guidelines in respect of insurance companies are in the process of being finalized.

The guidelines describe the additional information to be included with annual reports and address areas such as: investment and lending portfolios; segmented information regarding assets, liabilities, and revenue; interest rate sensitivity position; and actuarial liabilities. Institutions will also have to address their risk management and control practices in areas such as: credit risk; liquidity risk; interest rate risk; foreign exchange rate risk; and reinsurance risk.

In addition, OSFI now makes year-end financial statements of federally-regulated financial institutions available on its Internet web site. Monthly data is also available with respect to assets of individual banks and domestic assets of the banking industry on a consolidated basis.

Under the *OSFI Act*, OSFI is required to report, through its Annual Report, on the disclosure of information by financial institutions and describing the progress being made in enhancing disclosure. Due to the relatively recent implementation of these disclosure initiatives, a more detailed progress report will be included in next year's Annual Report.

Co-operating with other domestic and international regulators in order to contribute to a stronger regulatory and supervisory framework

OSFI continues to maintain substantial involvement in international regulatory groups. This permits OSFI to participate in the development and refinement of regulatory standards and allows OSFI to share its experiences and concerns, in order to influence international developments. Through this process OSFI also obtains valuable information that is used to respond to regulatory issues arising in Canada.

OSFI participates in the work of the Basle Committee on Banking Supervision under the auspices of the Bank for International Settlements (BIS). This work includes efforts to implement and monitor the credit and market risk capital requirements, to encourage sound risk management practices, and to enhance reporting, disclosure and accounting harmonization efforts. In addition, a special task force of the Committee will soon begin to develop co-ordinated supervisory approaches to the possibility of using credit risk modelling techniques for capital purposes. This work is expected to result in further changes to supervisory and examination practices.

OSFI also participates in the Joint Forum of Banking, Securities and Insurance Supervisors, which is developing new approaches to supervision and information sharing for international conglomerates of deposit-taking institutions, investment dealers and insurance companies. An exercise using an existing Canadian conglomerate was completed in 1996-97 to identify the suitability of current supervisory approaches to the particular structure, operations and risk management of the conglomerate. This exercise, and those completed by other

countries, will be used to develop additional proposals regarding the harmonization and co-ordination of supervisory activities over the coming year.

OSFI contributes senior representation to the International Association of Insurance Supervisors (IAIS), the work of which is similar to, but at an earlier stage of development than, that of the Basle Committee.

Finally, OSFI has embarked on a process for updating and enhancing its memoranda of understanding with other regulators, beginning with banking regulators in the United Kingdom and the United States.

On the domestic front, OSFI is involved in a number of harmonization and co-ordination initiatives and is committed to continuing these efforts. OSFI and the Ontario Securities Commission have enhanced communication on regulatory issues and activities. OSFI continues to work with the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) to reduce non-productive duplication and enhance cost-effectiveness. OSFI has also developed agreements with a number of provincial financial institutions regulators under which OSFI performs certain supervisory activities, such as examinations, on a contract or delegated basis. In 1996, OSFI conducted on-site examinations on a cost recovery basis for provincially-regulated financial institutions in Ontario, Manitoba, Prince Edward Island, New Brunswick, Newfoundland and Labrador. OSFI is currently updating its agreements with the Province of Manitoba to provide examination and monitoring functions for financial institutions incorporated in that province.

Contributing to a sound domestic regulatory framework

OSFI is committed to making a policy contribution in areas which affect the solvency and efficiency of federally-regulated financial institutions and pension plans.

Over the 1996-97 period, OSFI worked closely with the Department of Finance on two legislative initiatives. First, OSFI contributed to Bill C-82 which, for the most part, came into force in mid-1997. This Bill included provisions relating to foreign bank entry, self-dealing, joint ventures and access to capital for mutual life insurance companies. Second, OSFI took the lead in developing a White Paper concerning changes to the *Pension Benefits Standards Act, 1985* (PBSA) which was released in July 1996, followed by the introduction of enabling legislation in March 1997. It is anticipated that this legislation will be reintroduced in the new Parliament.

In consultation with the Department of Finance, OSFI will also play a lead role in developing an appropriate prudential framework to accompany proposed legislation that will enable foreign banks to establish branches in Canada. This framework is slated for public release by the end of 1997.

OSFI recognizes the valuable contribution being made by the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector, and will contribute information and advice to the committee, as requested.

Working with professional associations to assess the basis for reliance

The ability to rely on professional groups such as external auditors and appointed and independent actuaries is one of the key factors in maintaining a cost effective supervisory system. For larger institutions, this reliance extends

OSFI is committed to making a policy contribution in areas which affect the solvency and efficiency of federally-regulated financial institutions and pension plans.

to the internal audit function. The sustainability of the reliance levels must be reconfirmed periodically.

In 1996, a review of the internal audit function at the major deposit-taking institutions was carried out. Generally, this review confirmed that OSFI could continue to rely on the internal audit functions of these institutions. The review also resulted in several recommendations to ensure that reliance levels can be sustained. A "best practices" paper has been developed, and will be used to assess internal audit units in other financial institutions supervised by OSFI. In future planning periods, similar reviews will be completed in other areas where OSFI places significant reliance on third parties.

OSFI also works closely with professional associations on standards of professional practice. For example, because OSFI relies on the appointed actuary of an insurance company to opine on the present and future financial condition of a company, OSFI is working with the CIA towards the goal of consolidating actuarial standards of practice. These standards will give actuaries guidance on selecting assumptions, margins and methods for determining appropriate actuarial reserves.

While recognizing the importance of professional actuarial judgement, OSFI strongly encourages that CIA standards of practice facilitate their objective application and sufficiently narrow the range of acceptable practice. The CIA standards must be useful to practitioners, and must also be enforceable by the profession. The alternative is for regulators to define accepted actuarial practice. OSFI would prefer a robust system of standards, supported by a peer review process and disciplinary procedures under the auspices of the CIA. OSFI also believes that the profession must put in place a system of independent peer review —

this gives the strongest message to the public that the profession is meeting its mandate. The CIA is currently studying the early implications of a peer review programme, and OSFI is assisting in and encouraging this process.

Developing standards of business practice

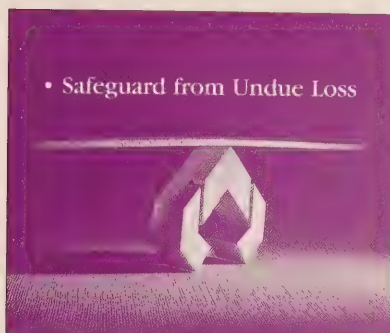
OSFI continues to work with the industry sectors to develop standards and "best practices". Over 1996-97, OSFI worked with the Canadian Life and Health Insurance Association (CLHIA) on the development of standards of sound business and financial practices and an associated self-assessment process. These standards, which are currently in place on a voluntary basis, will become OSFI guidelines next year. Modifications may be made as a result of experience in the transition period. These guidelines could become formal regulations in the future.

Developing performance measures for public confidence

With respect to public confidence, three possible performance measures are under study:

- a composite financial indicator of risk to reflect the overall financial condition of the Canadian financial sector and its constituent industry groups;
- effectiveness surveys, directed to the measurement of the quality, effectiveness, impact, relevance and utility of OSFI's activities in promoting the adoption of sound business and financial practices; and
- a national opinion survey of public attitude towards, and confidence in, the financial sector and its constituent industry groups.

These measures will be considered in 1997-98. Implementation would begin the following year.



"We identify institution-specific risks and trends and intervene in a timely manner so as to minimize losses to policyholders, depositors and pension plan members."

Safeguarding from undue loss includes refining the supervisory framework to strengthen financial institutions and private pension plans, operating an early intervention framework, and enhancing the competencies of staff directly involved in the supervisory process.

Strengthening the balance sheets of financial institutions

In recognition of the important role of capital as a cushion in the event of financial difficulty, several capital-related projects have been initiated. The results of these projects will be taken into consideration as part of the longer term goal to develop institution-specific capital requirements.

- Canadian financial institutions have become more active internationally and have expanded their lines of business. In a liquidation scenario, assets located outside Canada or under the control of other legal entities

may not be free to flow back to the regulated financial institution in Canada. For example, assets located in other jurisdictions may not be available to support Canadian claims because of actions of foreign insolvency officials, legal or taxation issues, foreign exchange controls, or the political intervention of another country. The determination of how much capital is likely to be available can depend on where in a corporate group a problem emerges, what regulatory actions are taken in other jurisdictions, and other variables. OSFI has undertaken a project to better understand the capital available to support obligations to Canadian depositors, policyholders and creditors. The data obtained will be used to determine capital availability in a variety of circumstances.

- The risk-based capital adequacy requirements currently in place for Canadian banks are based on the international standards agreed upon in 1988 by the Basle Committee on Banking Supervision. Under that framework, banks have been required to maintain minimum capital of 8% of risk-weighted assets for credit risk purposes and a specified amount for market risk, as determined by formula or by using a bank's internal models. Ongoing work of the Committee, in which OSFI participates, involves the review of the existing standards and, in particular, the purposes and characteristics of bank capital. Such a review will serve as a yardstick for establishing criteria to evaluate capital instruments. Future considerations include areas of risk which are not currently addressed by capital requirements and new capital measurement techniques.

Canadian financial institutions have become more active internationally and have expanded their lines of business.

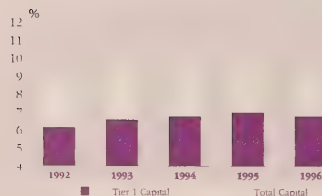
Although the capital ratios of the major Canadian banks exceed the minimum required by the Basle Committee standards, ratios have declined slightly over the past two years. OSFI has expressed a preference that capital return to 1995 risk-weighted levels (approximately 7% tier 1 capital and 10% total capital). OSFI is also encouraging the banks to enhance methodologies for matching capital levels to their individual risk profiles.

- OSFI continues to refine the Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) and Test of Adequacy of Assets Margin requirements (TAAM). These standards establish minimum capital standards for Canadian life insurance companies and for foreign companies transacting business in Canada on a branch basis.
- OSFI continues to evaluate inter-company exposures and to reflect appropriate measures in its capital requirements. The 1997 MCCSR guideline will incorporate new requirements for lapse risk and will impose other requirements for changes in interest rate environment risk. The changes to these standards have been continuous since 1992 and several different transition rules are now in existence. To improve stability, OSFI has

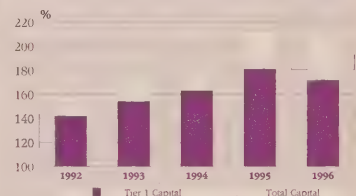
announced a moratorium on substantive changes until the year 2000, by which time a more fundamental review can take place.

- In recognition that credit risk remains one of the more significant risks faced by deposit-taking institutions, OSFI developed a policy statement on general provisions and allowances for credit losses at deposit-taking institutions. This statement addresses risk management and accounting issues and what OSFI expects from federally-regulated deposit-taking institutions with respect to their general provisioning policies. OSFI has also issued a companion accounting paper on recognizing and measuring inherent credit risk. These papers are applicable to deposit-taking institutions with year ends starting on or after November 1, 1998.
- As a result of the significant increase in the trading activities of Canadian banks, OSFI has issued a guideline on the capital adequacy requirements for market risk. This guideline applies to deposit-taking institutions that meet minimum trading requirements and is consistent with the international standards approved in 1996 by the Basle Committee. Market risk encompasses interest rate risk

Capital Ratios
Major Canadian Banks



MCCSR
Canadian Life Insurance Companies



and equity risk in the portfolio of trading securities and foreign exchange and commodity risk across the entire institution. Institutions will be expected to implement the guideline by January 1998.

- Internationally, work has been spearheaded by the BIS on reducing and controlling foreign exchange clearing and settlement risk. Many of the issues identified are the responsibilities of the banks themselves. Together with the Bank of Canada, OSFI is surveying Canadian banks on practices and proposed future developments (including industry initiatives and initiatives by individual institutions) and is following other market developments. Depending on the extent of the private sector initiatives undertaken, possible future supervisory initiatives may be considered. An important recent development in risk control is the implementation of Multinet, which provides for the netting and clearing of foreign exchange positions and reduces risk to the clearing and settlement system.

Reviewing and rechallenging regulatory and supervisory practices

To use resources effectively, OSFI seeks to apply and enhance a risk-based approach to the examination and monitoring practices which it applies to financial institutions and pension plans. During the course of 1996, increased co-ordination of the examination of conglomerates took place between the deposit-taking and insurance examination groups, in order to deal with risks on a consolidated basis.

Given the accelerating rate of change in the financial services industry, the Regulatory and

Supervisory Practices Group was formed in 1997 to review OSFI's existing regulatory and supervisory approaches. Through a pilot examination project involving two large conglomerates, one a major Canadian-based international bank and the other a major Canadian-based international life insurance company, the Practices Group will develop recommendations for improvements to supervisory and examination methodology. The review will also include consideration of internal processes for carrying out the analysis of information on individual financial institutions and the links between OSFI's Policy and Operations functions. Completion of this complex project is expected in two years. Under the auspices of this group, a team of market risk specialists has been assembled to review and validate internal models that have been developed by the major banks to measure market risk.

Refining the early intervention framework

One of OSFI's ongoing challenges is to identify areas of concern early and to intervene appropriately to minimize problems and losses to policyholders, depositors and pension plan members.

To help meet this challenge, over the past year OSFI has further developed the Guide to Intervention for Deposit-Taking Institutions and the Guide to Intervention for Insurance Companies. A Guide to Intervention for Pension Plans has also been prepared. These documents outline the main criteria used to classify a financial institution or pension plan at a particular stage of supervisory concern, and the actions which may be taken by OSFI at each of these stages. During 1996-97, OSFI further refined the criteria for classifying institutions at particular stages, and it is intended that the Guides will be updated annually.

OSFI seeks to apply and enhance a risk-based approach to the examination and monitoring practices which it applies to financial institutions and pension plans.

OSFI has an obligation to limit constraints on competition to those which are essential for accomplishing the other elements of its mandate.

The electronic data base systems available to OSFI's analysts and examiners already provide ready access to key financial information concerning financial institutions. In 1996-97, the first phase of a series of early warning tests was developed. These tests will be integrated with the data base for deposit-taking institutions during 1997-98.

Ensuring that supervisory staff have appropriate skills

An important objective for OSFI is to ensure that supervisory staff have the level of skill and knowledge required to meet the challenges of the rapidly evolving financial services marketplace. One key to this objective is recognizing areas where additional technical or "specialist" skills are required. The creation of the market risk team under the auspices of the Regulatory and Supervisory Practices Group is a step in this direction. Over the 1997-98 fiscal year, OSFI will begin to establish specialist teams in other areas, which will ultimately include financial conglomerates, foreign-owned financial institutions, and financial products.

Developing performance measures for safeguarding from undue loss

OSFI is attempting to establish three performance standards to track how effectively it intervenes in the case of troubled financial institutions:

- a quantitative intervention index, to measure the efficiency and effectiveness of OSFI's interventions, and to focus on the number of institutions and value of assets represented on the stages of OSFI's Guides to Intervention;

- a qualitative intervention index, to measure OSFI's effectiveness in carrying out the actions called for in the Guides to Intervention respecting financial institutions of concern to OSFI; and
- a loss recovery index, to measure the cost to the system of dealing with institutions which fail.

It is anticipated that provisional standards will be developed in the 1997-98 planning year, and will be tested throughout the following year.



"We fulfill our regulatory mandate having due regard for the need to allow institutions to compete effectively."

This objective helps clarify that it is not necessarily OSFI's role to facilitate competition. However, given the fact that solvency regulation and supervision can impose constraints on the ability of a financial institution to compete, particularly with unregulated institutions, OSFI has an obligation to limit constraints on competition to those which are essential for accomplishing the other elements of its mandate. OSFI must be sensitive to the need to assess the impact of all its policies and procedures on the competitive position of the industries regulated and supervised by OSFI and the members of these industries.

This objective is also consistent with the development of a more targeted and effective regulatory and supervisory framework, which is also essential to meeting OSFI's other strategic objectives.

Continuous monitoring of the regulatory burden imposed on institutions and pension plans

Competitive barriers can be lowered by taking legislative initiatives to remove artificial or antiquated requirements. For example, Bill C-82 served to remove or rationalize technical rules in a number of areas, such as self-dealing and joint venture arrangements. OSFI worked closely with the industry and the Department of Finance to develop the technical amendments contained in Bill C-82, and will continue to do so for future legislative reviews. Legislation being developed to allow foreign banks to carry on business through branches in Canada represents another example of an initiative to reduce regulatory barriers.

Proposed amendments to the PBSA, to be re-introduced in 1997, also include some steps to reduce the regulatory burden. As a result of these changes, OSFI will no longer be required to review all plan documents and plan amendments. Plan administrators will be required to attest that documents and amendments to documents meet regulatory requirements. In addition, the proposed legislation would enable the development of a simplified pension plan for small employers. A simplified pension plan would utilize standardized documents prepared by professional groups or financial institutions, and would be administered by a financial institution. This would reduce costs and simplify administration for small employers.

Larger issues concerning competition are being investigated by the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector. The report of the Task Force in 1998 may suggest additional changes to remove barriers to competition.

Further reducing overlap and duplication of regulation in the Canadian financial system

In addition to the initiatives involving provincial governments mentioned earlier, OSFI has been working closely with the Department of Finance and the Ontario Ministry of Financial Institutions to develop an agreement under which the federal government would assume responsibility for the prudential regulation and supervision of trust and loan companies operating in Ontario. Such an agreement would be consistent with the 1996 announcement of the Government of Ontario that it is interested in pursuing alternative arrangements for trust and loan regulation in the province. This would represent an important step forward in improving the efficiency of the regulatory structure for financial institutions in Canada.

Streamlined information-gathering requirements for insurance companies have also been developed with the Province of Ontario. During 1996, OSFI reached an agreement with the Ontario Insurance Commission (OIC) which provided that OSFI would supply the OIC with annual return data for federally regulated insurance companies (life and property and casualty) and fraternal benefit societies operating in Ontario. As a result, commencing with the 1996 year end, these companies and societies are no longer required to file their annual returns with the OIC. Several other provinces have expressed interest in this type of arrangement, and OSFI is prepared to co-operate with them in a similar fashion.



OSFI seeks to obtain ongoing feedback on the competitive impact of regulation and supervision.

Developing performance measures for competition

Through its consultation processes, OSFI seeks to obtain ongoing feedback on the competitive impact of regulation and supervision. Reducing unnecessary regulation has been a consistent theme in legislative and regulatory initiatives over the past few years. As well, OSFI is participating with the Insurance Bureau of Canada in an effective regulation project, and with the Canadian Bankers Association on identifying key regulatory differences between Canada and the United States that may impede the competitive position of Canadian banks.

OSFI is considering various approaches to measure performance in this area. These include:

- enhancing the process of developing regulations, guidelines, and policy statements by conducting more formalized and specific consultation with respect to their competitive impact. This may be done through discussion or a questionnaire;
- developing an intrusiveness index, based on the volume and complexity of regulation imposed;
- developing a regular survey-based approach (either survey or focus group) to elicit industry views;
- commissioning research by third parties, such as that done recently by the Conference Board of Canada on the cost of regulation; and
- developing an ongoing program evaluation methodology.

Each approach has advantages and disadvantages and the development of final measures will require consultations with industry groups and further study. A decision on the basic approach will be made in 1997-98.



"We maintain a full and open dialogue with our stakeholders on the costs and benefits of our work."

OSFI recovers the expenses it incurs in the supervision of financial institutions through an assessment process. Expenses associated with the supervision of pension plans are recovered by means of an annual fee charged to pension plans. The details of the expenditures incurred by OSFI during 1996-97 are provided in Annex 1. OSFI has developed various strategies to meet the cost effectiveness objective.

Maintaining a dialogue on costs with industry associations

OSFI meets annually with the Canadian Bankers Association, the Canadian Life and Health Insurance Association and the Insurance Bureau of Canada to discuss costs incurred, projected cost increases, new initiatives, and cost management strategies for the coming year.

Ensuring effective control of OSFI's costs

As part of its commitment to stakeholders to control its operational costs, OSFI embarked in 1995-96 on a program to review the way in which annual budgets are developed and approved, and has focused on actively challenging budget submissions from all organizational units. This process was furthered in 1996-97 through the addition of a detailed action planning and prioritization exercise in line with OSFI's five strategic objectives and the adoption of a two-year budgeting horizon for its operating budgets.

During 1997-98, OSFI will further refine its planning and budgeting process to ensure better linkages among its main planning framework components and to provide better sequencing between the main planning activities within the OSFI planning cycle. It is anticipated that these enhancements will provide more complete analysis in support of final planning and budgeting decisions and will allow for timely input of final budget amounts. The key elements in this process will be a full review of the 1997-98 planning cycle process, with significant work to be completed on the OSFI Planning Framework and related processes, guidelines and tools in time for implementation during 1998-99.

OSFI has achieved its target of reducing overall Corporate Services operating costs by 15%. This has translated into a zero real growth of Corporate Service budgets in 1997-98. This reduction has been realized despite making provision for the resumption of collective bargaining, a sharp increase in Government of Canada Employee Benefits Plan charges and the introduction of several important new corporate initiatives.

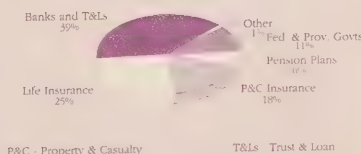
Concentrating on OSFI's core activities

In 1995-96, a study was conducted of OSFI's functions and activities in terms of their contribution to OSFI's strategic objectives. As a result, the Pension Advice Section was transferred to Revenue Canada, Taxation, in 1996, and, in April 1997, the Excise Tax function, which OSFI had performed for a number of years, was also transferred to Revenue Canada. At the same time, OSFI's responsibilities under the *Civil Service Insurance Act* were transferred to Human Resources Development Canada.

Exploring more equitable cost allocations among the sectors regulated

During 1996-97, an internal task force was mandated to examine the feasibility of adopting a modified user pay system for assessing OSFI's costs to the industry. A primary objective of the task force was to develop a better cost measurement and cost recovery system. The task force has completed a review of OSFI's current methodology for levying assessments and has provided the Canadian Bankers Association, the Canadian Life and Health Insurance Association, and the Insurance Bureau of Canada with a report outlining the results of the review. The report also provides a series of alternatives for industry consideration. OSFI expects to have a decision on this issue by April 1998.

OSFI Cost Allocation
1996-97



A cornerstone of OSFI's efforts to maintain a high standard of regulatory and supervisory quality is the recruitment, development and retention of a highly skilled, professional and motivated workforce.

At present, OSFI also incurs costs that are not directly related to the regulation and supervision of financial institutions or pension plans. For example, OSFI provides advice and information to members of the legal and accounting professions, but does not charge directly for this service. OSFI is currently reviewing this practice as part of its user pay initiative.

To build on previous inter-agency work, OSFI has also been planning a parallel study on the burden to financial institutions of the information requirements of OSFI, the Bank of Canada and the Canada Deposit Insurance Corporation. Owing to its scope and complexity, this study has been deferred, pending completion of other priorities.

Developing performance measures to assess cost-effectiveness

OSFI is currently examining three indicators to assess its overall cost-effectiveness and to facilitate comparison with other regulators' costs:

- the ratio of supervisory costs (direct and indirect) in dollars and in staff time, for each industry sector, to assets or revenues;
- a comparison of OSFI's internal compliance costs as defined above with similar cost figures from other jurisdictions (e.g. the provinces, the U.S., the U.K. etc.); and
- a derivation of a total compliance cost by industry, including OSFI internal costs and all internal and external costs incurred by institutions to ensure compliance with OSFI requirements, and a comparison between OSFI's internal compliance costs and the total compliance costs for each industry segment.

It is expected that the development of these measures will be completed in concert with discussions with the industry sectors on changes to the allocation of OSFI costs and the possible implementation of a modified user pay scheme. These measures will coincide with any revisions to OSFI's cost allocation framework.



"We provide a high-quality service by giving employees the tools and professional development to meet the challenges of a rapidly changing environment."

A cornerstone of OSFI's efforts to maintain a high standard of regulatory and supervisory quality is the recruitment, development and retention of a highly skilled, professional and motivated workforce. This would be a significant challenge under the best of circumstances, but it is a particularly difficult one now in the face of heavy demand for talented individuals on the part of financial institutions, continuing pay constraints in the public sector, and high staff departure levels. To respond to this challenge, OSFI has initiated the development and implementation of a multi-faceted human resources management strategy. This strategy includes such elements as maximizing OSFI's human resource management flexibility and autonomy, the simplification and consolidation of its staff relations and position classification frameworks, the

identification of core competencies and critical skill sets, and the acquisition and implementation of effective recruitment, training and professional development approaches and tools.

As part of this process, OSFI seeks the input of its employees on issues of importance in the direction and management of the organization. To this end, OSFI has initiated a review of its staff performance appraisal process, has adopted a cyclical upward feedback program, and has completed a comprehensive employee survey to gauge employee perceptions and opinions. It has also taken steps to improve communication between management and staff to ensure that issues are identified and discussed in an open and progressive manner.

Simplifying staff relations and human resource management frameworks by consolidating the employee classification system under a single universal classification scheme

As a first step towards the simplification of its human resource and staff relations frameworks, OSFI is developing a Universal Classification System (UCS) for all employee groups and levels within the organization. Benchmark job descriptions have been developed by a task force consisting of management, employees and union representatives. Work is currently underway to complete position analysis questionnaires for all positions within OSFI. It is anticipated that the UCS process will be completed before the end of 1997-98.

Identifying core competencies and assessing staff against expected competency levels

OSFI has launched a process to identify core competencies for all areas of operation in line with its mission and strategic objectives. Once finalized, this list will be used to support or

provide the necessary parameters for OSFI's initiatives in staff recruitment, development and training, performance appraisal and career and succession planning. It is expected that the first phase of the core competencies project will be completed by the end of 1997-98.

Developing a comprehensive learning guide and training plan to address core competencies

A comprehensive learning guide, listing all OSFI training and development tools and proposed training and development initiatives, has been published to serve as a catalogue of training opportunities sponsored by the organization. In tandem with the identification process for OSFI core competencies, the Professional Development and Training Division will develop a comprehensive training plan, targeting the training and development needed to support the acquisition and retention of core competencies by all management and staff.

Providing an effective vehicle for the recruitment and in-house development of entry level staff

Since its formation, OSFI has attempted to recruit professional staff who have financial institutions experience. Unlike many other organizations, OSFI has not sought to recruit and train university graduates to fill its vacancies. OSFI's current strategy is no longer as effective as it once was because the market for experienced recruits is competitive. Recruiting qualified replacements has become increasingly difficult and time-consuming.

OSFI recognizes that it must reduce the current rate of staff departure; otherwise, its capacity to discharge its mandate will be seriously impaired. While OSFI must continue to try to attract experienced personnel, it must



also build from within by developing its staff. As a first step, OSFI is creating a career management program for new university graduates. The objective is to ensure that OSFI will continue to fulfill its mandate by attracting and retaining qualified people through a training and development program linked to a clear career path. A typical candidate will be exposed to all aspects of the regulatory and supervisory framework, as well as major functional and support activities. This exposure will cross organizational boundaries and will provide opportunities to apply and improve analytical, team management, managerial, and leadership skills in a structured and progressive fashion.

Notices have been placed in several universities to assess interest in the program by students graduating in 1997.

Obtaining greater flexibility to manage human resources in a highly responsive and adaptive fashion

As a result of the need to ensure flexible and timely responses to changing labour market conditions, OSFI is exploring options to mitigate current challenges, including the possibility of opting out of the *Public Service Employment Act*. Such a change would require the support of the government.

Ensuring that OSFI's information technology (IT) is effective in meeting its evolving needs

Within the overall framework of OSFI's IT architecture, several key initiatives have been launched to enhance its capabilities in the area of information management and technology. These include:

- improving and expanding OSFI's external (Internet) and internal (Intranet) web sites and completing extensive electronic document management and electronic forms pilot projects. The implementation of such initiatives is expected to significantly reduce the need for paper-based communication, both internally and externally, while enhancing access to all types of information by OSFI stakeholders, including OSFI staff;
- designing and implementing an upgraded dial-in capability in support of remote working situations and teleworking capability; and,
- implementing a server and desktop replacement program to optimize the acquisition of hardware and the management of IT assets in line with a lifecycle approach.

Developing performance measures to assess quality

OSFI is currently completing the initial steps in the development of three performance measures pertaining to the quality of its operations and staff competencies. These measures are the following:

- core competency profile

Core competencies are being developed which will be used to assess training needs through the evaluation of individual and organizational gaps between actual and target competencies.

- level of employee satisfaction

A comprehensive employee survey has been conducted which will provide base year data for periodic assessment of overall employee satisfaction within OSFI, and which will allow for some benchmarking with other organizations engaged in similar activities.

- comprehensive quality index for OSFI processes

Test indices are being examined to assess their relevance and validity in reflecting the overall quality of both internal OSFI processes and outputs and activities driven by external requests for OSFI rulings or approvals.

Striking the Balance

The financial services industry is in a constant state of evolution. The industry introduces new products and services in rapid response to market and consumer demand. In addition, individual companies are expanding into new markets, and new participants are entering the Canadian marketplace. OSFI is well aware that the evolution in the industry must be accompanied by a comparable evolution in the regulatory and supervisory environment. The appropriate balance must be struck so that depositors, policyholders, and members of pension plans are afforded an acceptable degree of

protection while the industry's ability to compete, both domestically and internationally, is not unduly restricted or impaired. OSFI remains committed to achieving this balance, and will review its policies and approaches continuously to respond to changing conditions and circumstances. OSFI seeks and values the views of all stakeholders in achieving the proper balance.



Strategic Objectives Mapping

Public Confidence	<ul style="list-style-type: none"> • Identifying and understanding emerging risks on an ongoing basis • Closing the expectations gap • Enhancing the disclosure of financial information • Cooperating with other domestic and international regulators in order to contribute to a stronger regulatory and supervisory framework • Contributing to a sound domestic regulatory framework • Working with professional associations to assess the basis for reliance • Developing standards of business practice • Developing performance measures for public confidence
Safeguard from Undue Loss	<ul style="list-style-type: none"> • Strengthening financial institutions' balance sheets • Reviewing and rechallenging regulatory and supervisory practices • Refining the early intervention framework • Ensuring that supervisory staff have appropriate skills • Developing performance measures for safeguarding from undue loss
Competition	<ul style="list-style-type: none"> • Continuous monitoring of the regulatory burden imposed on institutions and pension plans • Further reducing overlap and duplication of regulation in the Canadian financial system • Developing performance measures for competition of regulated institutions and OSFI's impact in this area
Cost Effectiveness	<ul style="list-style-type: none"> • Maintaining a dialogue on costs with industry associations • Ensuring effective control of OSFI's costs • Concentrating on OSFI's core activities • Exploring more equitable cost allocations among the sectors regulated • Developing performance measures to assess cost-effectiveness
Quality	<ul style="list-style-type: none"> • Simplifying staff relations and human resource management frameworks by consolidating the classification system under a single universal classification scheme • Identifying core competencies and assessing staff against expected competency levels • Developing a comprehensive learning guide and training plan to address core competencies • Providing an effective vehicle for the recruitment and in-house development of entry level staff • Obtaining greater flexibility to manage human resources in a highly responsive and adaptive fashion • Ensuring that OSFI's information technology (IT) is effective in meeting its evolving needs • Developing performance measures to gauge the quality aspect of OSFI operations

Annex 1 — Financial Statements

OFFICE OF THE SUPERINTENDENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS ACTUAL EXPENDITURE BY OBJECT (Dollars)

	1996/97	1995/96
Personnel		
Salaries and Wages	23,884,662	23,798,314
Contributions to employee benefit plans (1)	3,178,531	2,868,760
Contributions to employee benefit plans (2)	1,271,754	1,260,777
	28,334,947	27,927,851
Goods and Services		
Transportation and communications	2,033,569	1,763,282
Information	359,452	572,066
Professional and special services	5,848,274	5,933,942
Rentals	2,032,942	2,313,827
Purchased repair and maintenance	375,362	339,211
Utilities, materials and supplies	686,767	759,832
Other	32,161	19,693
	11,368,527	11,701,853
Total Operating Expenses	39,703,474	39,629,704
Capital		
Minor capital expenditures	1,164,811	1,057,800
Total Expenditures	40,868,285	40,687,504
Less: Revenue credited to the vote (see below)	40,853,354	36,481,057
Net Programme Expenditures (3)	14,931	4,206,447
Revenue credited to the vote	1996/97	1995/96
Cost recovery re:		
Supervision of financial institutions	36,082,826	32,182,545
Supervision of pension plans	3,178,204	2,774,457
Services provided to:		
Canada Deposit Insurance Corporation	151,788	153,404
Canada Pension Plan	1,375,197	1,311,203
Other	65,339	59,448
Total Revenue credited to the vote	40,853,354	36,481,057

- (1) Includes the employer's contribution towards Employment Insurance, Canada and Quebec Pension plans, Superannuation and Death Benefits. In 1996-97, this cost increased by 11%, mainly due to Treasury Board changing the calculation methodology.
- (2) Includes the employer's contribution towards provincial and private health plans.
- (3) Yearly fluctuations in New Programme Expenditures arises from timing differences between interim and final assessment as well as invoicing and receipt of amounts due.

OFFICE OF THE SUPERINTENDENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS
ACTUAL EXPENDITURE BY BUDGET ITEM
(Dollars)

	1996/97	1995/96
Salary		
Salary	28,087,033	27,752,079
Overtime	247,914	175,772
	28,334,947	27,927,851
Training		
Travel - training	186,274	64,566
Training and development	394,436	347,184
	580,710	411,750
Other expenses		
Travel	1,175,346	1,071,518
Relocation	25,759	11,134
Liquidation expenses	1,934,905	2,515,687
Membership fees and expenses	130,158	116,973
Hospitality	21,808	15,088
Instant awards	12,516	4,235
Credit consultant fees and expenses	421,361	472,405
Temporary help	79,847	58,173
Other contracts	1,986,084	750,107
EDP consultants	557,358	1,127,035
EDP hardware and software	1,004,150	1,034,504
EDP other expenses	526,513	553,207
Subscriptions and reference books	134,997	181,763
Publishing and advertising services	171,674	364,203
Postage and courier	112,014	132,947
Printing	187,780	207,865
Stationery and office supplies	202,410	223,725
Furniture and fixtures	488,648	377,340
Telephones	416,227	439,325
Other business services	135,312	212,403
Maintenance - office equipment	14,361	23,036
Accommodation expenses	2,075,152	2,338,652
Rental - other	118,448	101,109
Miscellaneous	19,800	15,469
	11,952,628	12,347,903
Total expenditures	40,868,285	40,687,504

**RECOVERIES FROM FINANCIAL INSTITUTIONS AND
PRIVATELY-OWNED PENSION PLANS
(Dollars)**

	1996/97	1995/96
Banks, Trust and Loan Companies	15,212,000	13,958,000
Life Insurance Companies	9,907,000	9,534,000
Property and Casualty Insurance Companies	7,064,000	7,381,000
Privately-Owned Pension Plans	2,340,000	2,772,000

Annex 2 — Complaints and Enquiries

Among other things, OSFI's External Communications and Media Relations group is responsible for dealing with enquiries or complaints consumers may have with respect to federally-regulated financial institutions and pension plans.

In 1992, the legislation applicable to federally-regulated financial institutions was amended to include a requirement that financial institutions establish and follow specific procedures for handling consumer complaints. These procedures must be readily available to customers and must include information on how to contact OSFI.

When a customer contacts OSFI with a complaint or enquiry, several courses of action may be taken. OSFI's Complaints and Enquiries officers will analyze the situation, and when possible, offer suggestions on how to handle the situation. The officers can often respond directly to enquiries which are of a general nature. However, some enquiries or complaints can be very specific in nature or are related to a specific financial institution. In these cases, the officer may direct the customer to a particular individual within the financial institution. Many financial institutions have an internal ombudsman who can provide an impartial appeal process if the customer is dissatisfied with the initial

response to his/her complaint or enquiry.

OSFI's toll-free telephone line, which has been available to the public for the last three years, has resulted in a significant increase in the number of incoming calls. OSFI continues to receive and process a large volume of written correspondence. Furthermore, the amount of correspondence received through OSFI's Internet web site is increasing rapidly.

During 1996-97, OSFI's External Communications and Media Relations group received 3,599 complaints and 9,685 enquiries. The tables on the following page provide additional statistical detail with respect to the complaints and enquiries received.

OSFI Complaints and Enquiries April 1, 1996 to March 31, 1997

	Banks	Trust	Life	P&C	Pensions	Other	Total
Enquiries							
General	2,131	384	577	344	334	1,818	5,588
Specific	973	139	250	158	493	2,084	4,097
Complaints							
Cost of Borrowing	36	0	0	0	0	2	38
Service Charges	137	18	0	0	0	5	160
Quality of Service	128	11	3	1	0	1	144
Small Business	108	2	0	0	0	0	110
Legal/Contractual/ Products	2,313	259	271	131	3	116	3,093
Floating Issues	13	9	21	10	0	1	54
Total	5,839	822	1,122	644	830	4,027	13,284

Mode of Receipt

Telephone	12,159
Written Correspondence	1,120
Interview	5

Complaints and Enquiries - By year and month (1989-1997)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
1989	536	519	535	493	592	374	592	490	229	335	437	260	5,382
1990	608	623	577	390	721	600	637	621	592	624	739	445	7,177
1991	708	767	659	689	849	733	788	711	582	920	857	695	8,958
1992	899	902	971	952	774	957	1,061	949	856	942	994	847	11,104
1993	1,067	1,178	1,271	939	950	1,070	982	965	979	876	1,107	798	12,182
1994	1,045	1,161	1,181	943	958	1,038	928	1,157	833	907	1,076	749	11,976
1995	1,056	1,152	1,237	995	1,087	1,030	873	983	986	1,191	1,093	739	12,423
1996	1,195	1,239	1,116	1,118	1,111	1,059	1,089	994	1,053	1,224	1,096	865	13,284
1997	1,213	1,245	1,225	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,683

Annex 3 — Regulated Institutions (as at March 31, 1997)

Banks

ABN AMRO Bank Canada
Amex Bank of Canada
Banca Commerciale Italiana of Canada
Banco Central Hispano-Canada
Bank of America Canada
Bank of Boston Canada*
Bank of China (Canada)
Bank of East Asia (Canada)
Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Banque Nationale de Paris (Canada)
BT Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce
Canadian Western Bank
The Chase Manhattan Bank of Canada
Cho Hung Bank of Canada
Citibank Canada
Citizens Bank of Canada
Crédit Lyonnais Canada
Credit Suisse First Boston Canada
Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada)
Daiwa Bank Canada*
Deutsche Bank Canada
Dresdner Bank Canada
First Chicago NBD Bank, Canada
First Nations Bank of Canada
Fuji Bank Canada
Hanil Bank Canada
Hongkong Bank of Canada
The Industrial Bank of Japan (Canada)
International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Korea Exchange Bank of Canada
Laurentian Bank of Canada
Manulife Bank of Canada
Mellon Bank Canada
J.P. Morgan Canada
National Bank of Canada
National Bank of Greece (Canada)
National Westminster Bank of Canada
Paribas Bank of Canada
Republic National Bank of New York (Canada)
Royal Bank of Canada
Sakura Bank (Canada)
Sanwa Bank Canada
Société Générale (Canada)
Sottomayor Bank Canada
State Bank of India (Canada)
The Sumitomo Bank of Canada
Swiss Bank Corporation (Canada)
Tokai Bank Canada
The Toronto-Dominion Bank
Union Bank of Switzerland (Canada)
United Overseas Bank (Canada)

* In process of liquidation

Representative Offices

Banca Unione di Credito
Banco Comercial dos Açores
Banco Espírito Santo e Comercial de Lisboa, SA
Banco Nacional de Mexico
Banco Popular Español
Banco Totta & Acores
Banco Totta & Acores
Bank Hapoalim B.M.
Bank Hapoalim B.M.
Bank J. Vontobel & Co. Ltd.
Bank Leumi le-Israel, B.M.
Bank Leumi le-Israel, B.M.
Bank of Cyprus Limited
Bank of Ireland Asset Management (U.S.) Limited
Bank of Valletta Limited
Banque Centrale Populaire du Maroc
Baring Asset Management, Inc.
Bayerische Landesbank Girozentrale
Comerica Bank
Commerzbank
Confia, S.A.
Crédit Commercial de France (Suisse) S.A.
The Cyprus Popular Bank Ltd
The Dai-Ichi Kangyo Bank, Ltd.
The Export-Import Bank of Japan
Grupo Financiera Serfin
Hambros Bank Ltd.
The Hokkaido Takushoku Bank, Ltd.
Istituto Bancario San Paolo Di Torino S.p.A.
J. Henry Schroder & Co. Limited
Jamaica National Building Society
The Korea Development Bank
The Long-Term Credit Bank of Japan, Ltd.
Mid-Med Bank Ltd.
Moscow Narodny Bank Limited
National Mortgage Bank of Greece
National Mortgage Bank of Greece
National Mortgage Bank of Greece
S.G. Warburg Securities
The Sanwa Bank, Ltd.
Schroder Capital Management International
The Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd.
Swiss Bank Corporation
Victoria Mutual Building Society
Wesdeutsche Landesbank Girozentrale

Trust Companies

AGF Trust Company
 The Bank of Nova Scotia Trust Company
 The Canada Trust Company
 Canadian Western Trust Company
 CIBC Trust Corporation
 Citizens Trust Company
 Commercial Trust Company Limited
 Co-operative Trust Company of Canada
 The Equitable Trust Company
 Evangeline Trust Company
 General Trust Corporation of Canada*
 Hongkong Bank Trust Company
 Household Trust Company
 ING Trust Company of Canada
 The International Trust Company*
 The Merchant Private Trust Company
 Montreal Trust Company of Canada
 Montreal Trust Company
 The Mutual Trust Company
 Natcan Trust Company
 The Northern Trust Company, Canada
 Peace Hills Trust Company
 Peoples Trust Company
 Provincial Trust Company**,***
 The R-M Trust Company**
 The Royal Trust Company
 Royal Trust Corporation of Canada
 State Street Trust Company Canada
 Sun Life Trust Company
 Swiss Bank Corporation Trust
 TD Trust Company
 Trimark Trust
 The Trust Company of Bank of Montreal
 The Trust Company of London Life

* Commenced action toward voluntary liquidation and dissolution

** Not a member of CDIC

*** Cannot accept deposits

Loan Companies

Bank of Montreal Mortgage Corporation
 BLC Mortgage Corporation*
 Canada Trustco Mortgage Company
 CCB Mortgage Investment Corporation
 CIBC Mortgage Corporation
 CIBC Mortgages Inc.
 Granville Savings and Mortgage Corporation
 Guardcor Loan Company*
 HongkongBank Mortgage Corporation
 Laurentian Bank of Canada Mortgage Corporation*
 Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation
 League Savings and Mortgage Company
 Mandate National Mortgage Corporation
 MontroServices Corporation
 MTC Mortgage Investment Corporation
 Royal Bank Mortgage Corporation
 Scotia Mortgage Corporation
 Seel Mortgage Investment Corporation
 Settlers Savings and Mortgage Corporation*
 Sun Life Savings and Mortgage Corporation
 TD Mortgage Corporation
 TD Pacific Mortgage Corporation
 Victoria and Grey Mortgage Corporation

* Commenced action towards voluntary liquidation and dissolution

Fraternal Benefit Societies

ACTRA Fraternal Benefit Society
 Association Canado-Américaine
 Canadian Professional Sales Association
 Canadian Slovak Benefit Society
 Canadian Slovak League
 Croatian Catholic Union of U.S.A. and Canada
 Croatian Fraternal Union of America
 The First Catholic Slovak Ladies Association of the United States of America
 The First Catholic Slovak Union of the United States of America and Canada
 The Grand Orange Lodge of British America
 The Independent Order of Foresters
 Knights of Columbus
 Lutheran Life Insurance Society of Canada
 The North West Commercial Travellers' Association of Canada
 The Order of Italo-Canadians
 The Order of United Commercial Travelers of America
 Serb National Federation
 Sons of Norway
 Sons of Scotland Benevolent Association
 Supreme Council of the Royal Arcanum
 Ukrainian Fraternal Association (of America)
 Ukrainian Fraternal Society of Canada
 Ukrainian Mutual Benefit Association of Saint Nicholas of Canada
 Ukrainian National Aid Association of America
 Ukrainian National Association
 Woman's Life Insurance Society
 Workers Benevolent Association of Canada

Insurance Companies

Life

Aetna Life Insurance Company
Aetna Life Insurance Company of Canada
Alexander Hamilton Life Insurance Company of America
Allianz Life Insurance Company of North America
Allstate Life Insurance Company
Allstate Life Insurance Company of Canada
American Bankers Life Assurance Company of Florida
American Income Life Insurance Company
American International Assurance Life Company Ltd.
AMEX Assurance Company
AMEX Life Assurance Company
Axa Réassurance
Balboa Life Insurance Company
Bankers Life and Casualty Company
Blue Cross Life Insurance Company of Canada
Business Men's Assurance Company of America
The Canada Life Assurance Company
Canadian Premier Life Insurance Company
Chrysler Life Insurance Company of Canada
CIBC Life Insurance Company Limited
CIGNA Life Insurance Company of Canada
CNA Life Insurance Company of Canada
College Retirement Equities Fund
Cologne Life Reinsurance Company
COLONIA Life Insurance Company
Combined Insurance Company of America
Commercial Union Life Assurance Company of Canada
CompCorp Life Insurance Company
Confederation Life Insurance Company *
Connecticut General Life Insurance Company
Continental Assurance Company
Co-operators Life Insurance Company
Crown Life Insurance Company
CUMIS Life Insurance Company
CUNA Mutual Insurance Society
The Dominion Life Assurance Company
The Empire Life Insurance Company
The Equitable Life Assurance Society of the United States
The Equitable Life Insurance Company of Canada
Federated Life Insurance Company of Canada
Financial Life Assurance Company of Canada
First Allmerica Financial Life Insurance Company
Ford Life Insurance Company
Forethought Life Insurance Company
Frankona Rückversicherungs-Aktien-Gesellschaft
GAN VIE Compagnie Française d'Assurances sur la Vie
General American Life Insurance Company
The Great Lakes Reinsurance Company
The Great-West Life Assurance Company
Hartford Life Insurance Company
Household Life Insurance Company
The Imperial Life Assurance Company of Canada
ITT Hartford Life Insurance Company of Canada
J.C. Penney Life Insurance Company
John Alden Life Insurance Company
John Hancock Mutual Life Insurance Company
Laurier Life Insurance Company
Liberty Life Assurance Company of Boston
Life Insurance Company of North America
Life Investors Insurance Company of America
Life Reassurance Corporation of America
The Lincoln National Life Insurance Company
London Life Insurance Company
The Manufacturers Life Insurance Company
The Maritime Life Assurance Company
Massachusetts Mutual Life Insurance Company
The Mercantile and General Life Reassurance Company of Canada
Metropolitan Life Insurance Company
Metropolitan Life Insurance Company of Canada
MIC Life Insurance Corporation
The Minnesota Mutual Life Insurance Company
Munich Reinsurance Company
(Munchener Rückversicherungs- Gesellschaft)
The Mutual Life Assurance Company of Canada
The Mutual Life Insurance Company of New York
Mutual of Omaha Insurance Company
La Mutuelle du Mans Assurances Vie
National Fidelity Life Insurance Company
The National Life Assurance Company of Canada
New York Life Insurance Company
NN Life Insurance Company of Canada
The North West Life Assurance Company of Canada
Norwich Union Life Insurance Company (Canada)
The Norwich Union Life Insurance Society
The Paul Revere Life Insurance Company
The Penn Mutual Life Insurance Company
Penncorp Life Insurance Company
Pennsylvania Life Insurance Company
Phoenix Home Life Mutual Insurance Company
Pierce National Life Insurance Company
Primerica Life Insurance Company of Canada
Principal Mutual Life Insurance Company
Provident Life and Accident Insurance Company
The Prudential Assurance Company Limited (of England)
The Prudential Insurance Company of America
Prudential of America Life Insurance Company (Canada)
Reliable Life Insurance Company
ReliaStar Life Insurance Company
RGA Life Reinsurance Company of Canada
Royal Life Insurance Company of Canada Limited
Royal Maccabees Life Insurance Company
Royale Belge
SAFR Société Anonyme Française de Réassurances
SCOR Vie
Scotia Life Insurance Company
Seaboard Life Insurance Company
Skandia International Insurance Corporation
The Sovereign Life Insurance Company *
The Standard Life Assurance Company
The Standard Life Assurance Company of Canada
State Farm Life Insurance Company
Sun Life Assurance Company of Canada
Sun Life of Canada Group Assurance Company
Swiss Re Life & Health Canada
Swiss Re Life Company America
Swiss Reinsurance Company
TBD Life Insurance Company
Teachers Insurance and Annuity Association of America
Toronto Dominion Life Insurance Company
Toronto Mutual Life Insurance Company
Transamerica Life Insurance Company of Canada
The Travelers Insurance Company
Union Fidelity Life Insurance Company
Unione Italiana di Riassicurazione S.p.A.
United American Insurance Company
UNUM Life Insurance Company of America
The Wawanesa Life Insurance Company
Westbury Canadian Life Insurance Company
The Western Life Assurance Company
Winterthur Life Insurance Company
Zurich Life Insurance Company of Canada

* In process of liquidation

Property and Casualty

Advocate General Insurance Company*
 Aegon Insurance Company (U.K.) Limited
 Aetna Casualty & Surety Company of Canada
 Affiliated F M Insurance Company
 Allendale Mutual Insurance Company
 Allianz Insurance Company of Canada
 Allstate Insurance Company
 Allstate Insurance Company of Canada
 Alpina Insurance Company Limited
 Alta Surety Company
 American Bankers Insurance Company of Florida
 American Credit Indemnity Company
 American Home Assurance Company
 American Mutual Liability Insurance Company*
 American National Fire Insurance Company
 American Re-Insurance Company
 The American Road Insurance Company
 Antigoni Farmers' Mutual Fire Insurance Company
 Arkwright Mutual Insurance Company
 Assicurazioni Generali S.P.A.
 Assitalia-Le Assicurazioni d'Italia S.P.A.
 Associates Insurance Company
 Avemco Insurance Company
 Aviation & General Insurance Company Limited
 AXA Pacific Insurance Company
 Axa Réassurance
 Balboa Insurance Company
 The Baloise Insurance Company Limited
 The Boiler Inspection and Insurance Company of Canada
 The British Aviation Insurance Company Limited
 Calvert Insurance Company
 Canada Life Casualty Insurance Company
 Canadian Direct Insurance Incorporated
 Canadian General Insurance Company
 Canadian Group Underwriters Insurance Company
 Canadian Northern Shield Insurance Company
 The Canadian Surety Company
 Cardinal Insurance Company*
 Centennial Insurance Company
 Chancellor Reinsurance Company of Canada*
 Chicago Title Insurance Company
 Christiania General Insurance Corporation
 Chrysler Insurance Company
 Chubb Insurance Company of Canada
 CIBC General Insurance Company Limited
 CIGNA Insurance Company of Canada
 The Citadel General Assurance Company
 Clare Mutual Insurance Company
 Cologne Reinsurance Company (Kolnische
 Rückversicherungs- Gesellschaft Aktiengesellschaft)
 The Commerce Group Insurance Company
 Commercial Travelers Mutual Insurance Company
 (incorporated under the laws of the State of
 New York, U.S.A.)
 Commercial Union Assurance Company plc
 Commercial Union Assurance Company of Canada
 Commonwealth Insurance Company
 Compagnie Transcontinentale de Réassurance
 Constitution Insurance Company of Canada
 Continental Casualty Company
 The Continental Insurance Company
 Co-operators General Insurance Company
 Cosco Insurance Company
 CUMIS General Insurance Company
 CUMIS Insurance Society, Inc.
 The Dominion of Canada General Insurance Company
 Eagle Star Insurance Company Limited
 Ecclesiastical Insurance Office Public Limited Company
 Economical Mutual Insurance Company
 Elite Insurance Company
 Employers Insurance of Wausau a Mutual Company
 Employers Reinsurance Corporation
 English & American Insurance Company Limited
 The Equitable General Insurance Company
 Everest Insurance Company of Canada
 Everest Reinsurance Company
 Federal Insurance Company
 Federated Insurance Company of Canada
 Federation Insurance Company of Canada
 First American Title Insurance Company
 First National Insurance Company of America
 First North American Insurance Company
 Folksamerica Reinsurance Company
 Foresters Indemnity Company
 Frankona Rückversicherungs-Aktien-Gesellschaft
 GAN Canada Insurance Company
 GE Capital Casualty Company, Canada
 GE Capital Mortgage Insurance Company (Canada)
 The General Accident Assurance Company of Canada
 General Insurance Company of America
 General Reinsurance Corporation
 Gold Circle Insurance Company
 Gore Mutual Insurance Company
 Grain Insurance and Guarantee Company
 Granite Insurance Company
 Great American Insurance Company
 The Great Lakes Reinsurance Company
 The Guarantee Company of North America
 Guardian Insurance Company of Canada
 The Halifax Insurance Company
 Hannover Rückversicherungs- ktiengesellschaft
 The Hanover Insurance Company
 The Hartford Fire Insurance Company
 Hartford Insurance Company of Canada
 Helvetia Swiss Insurance Company, Limited
 Highlands Insurance Company
 The Home Insurance Company
 ICAROM Public Limited Company
 Ideal Mutual Insurance Company
 The Insurance Corporation of New York
 Jevco Insurance Company
 John Deere Insurance Company of Canada
 Kansa General International Insurance Company Limited
 Kemper Reinsurance Company
 Kent General Insurance Corporation
 The Kings Mutual Insurance Company
 Lawyers Title Insurance Corporation
 Legacy General Insurance Company
 Liberty Insurance Company of Canada
 Liberty Mutual Fire Insurance Company
 Liberty Mutual Insurance Company
 Lombard General Insurance Company of Canada
 Lombard Insurance Company
 London and Midland General Insurance Company
 The London Assurance
 London Guarantee Insurance Company
 Lumbermens Mutual Casualty Company
 Lumbermen's Underwriting Alliance
 Marine Indemnity Insurance Company of America
 Maritime Insurance Company Limited
 Markel Insurance Company of Canada
 Maryland Casualty Company
 The Mercantile and General Reinsurance Company
 of Canada

Midland Insurance Company*
 The Missisquoi Insurance Company
 Mitsui Marine and Fire Insurance Company, Limited
 The Mortgage Insurance Company of Canada
 Motors Insurance Corporation
 Munich Reinsurance Company (Munchener
 Rückversicherungs- Gesellschaft)
 Munich Reinsurance Company of Canada
 La Mutuelle du Mans Assurances I.A.R.D.
 NAC Reinsurance Corporation
 National Reinsurance Corporation
 Nationwide Mutual Insurance Company
 Nederlandse Reassurantie Groep N.V.
 New Hampshire Insurance Company
 The New India Assurance Company, Limited
 New Rotterdam Insurance Company
 Niagara Fire Insurance Company
 The Nippon Fire & Marine Insurance Company Limited
 The Non-Marine Underwriters, Members of Lloyd's London,
 England
 Nordisk Reinsurance Company A/S
 The North Waterloo Farmers Mutual Insurance Company
 Northern Indemnity, Inc.
 Northumberland General Insurance Company*
 Norwich Union Fire Insurance Society Limited
 NRG Victory Reinsurance Limited
 NW Reinsurance Corporation Limited
 Odyssey Reinsurance Company of Canada
 Old Republic Insurance Company of Canada
 The Orion Insurance Company PLC*
 Pearl Assurance Public Limited Company
 The Personal Insurance Company of Canada
 Perth Insurance Company
 Philadelphia Reinsurance Corporation
 The Phoenix Insurance Company
 Pictou County Farmers' Mutual Fire Insurance Company
 Pitts Insurance Company
 Pohjola Insurance Company Ltd.
 (Vakuutusosakeyhtiö Pohjola)
 Pool Insurance Company
 The Portage la Prairie Mutual Insurance Company
 Primum Insurance Company
 Progressive Casualty Insurance Company
 Progressive Casualty Insurance Company of Canada
 Protection Mutual Insurance Company
 Protective Insurance Company
 Providence Washington Insurance Company
 Quebec Assurance Company
 Reliance Insurance Company
 Royal Insurance Company of Canada
 SAFR Société Anonyme Française de Réassurances
 SAFECO Insurance Company of America
 Saskatchewan Mutual Insurance Company
 SCOR Canada Reinsurance Company
 SCOR Reinsurance Company
 Scotia General Insurance Company

The Scottish Dominion Insurance Company Limited
 Seaboard Surety Company of Canada
 Security Insurance Company of Hartford
 Security National Insurance Company
 Sentry Insurance a Mutual Company
 Skandia Insurance Company Ltd.
 Société de Réassurance des Assurances Mutuelles Agricoles
 The Sovereign General Insurance Company
 St. Paul Fire and Marine Insurance Company
 State Farm Fire and Casualty Company
 State Farm Mutual Automobile Insurance Company
 Stewart Title Guaranty Company
 The Sumitomo Marine and Fire Insurance
 Company, Limited
 Swiss Reinsurance Company
 Swiss Reinsurance Company Canada
 Swiss Union General Insurance Company Limited
 Terra Nova Insurance Company Limited
 TIG Insurance Company
 TIG Reinsurance Company
 The Tokio Marine and Fire Insurance Company, Limited
 Toronto Dominion General Insurance Company
 Trade Indemnity P.L.C.
 Traders General Insurance Company
 Trafalgar Insurance Company of Canada
 Transatlantic Reinsurance Company
 Transit Insurance Company
 The Travelers Indemnity Company
 Trygg-Hansa Reinsurance Company of Canada
 Underwriters Insurance Company
 UNI Storebrand International Insurance A/S
 Unifund Assurance Company
 Unigard Security Insurance Company
 Unione Italiana di Riassicurazione S.p.A.
 United Canada Insurance Company*
 United States Fidelity and Guaranty Company
 The Unity Fire and General Insurance Company
 US International Reinsurance Company
 Utica Mutual Insurance Company
 Virginia Surety Company, Inc.
 Voyageur Insurance Company
 Waterloo Insurance Company
 The Wawanesa Mutual Insurance Company
 Wellington Insurance Company
 Western Assurance Company
 Western Surety Company
 Winterthur Reinsurance Corporation of America
 The Yasuda Fire and Marine Insurance Company, Limited
 Zenith Insurance Company
 Zurich Indemnity Company of Canada
 Zurich Insurance Company
 (Zurich Versicherungs-Gesellschaft)

* In process of liquidation

- Le Groupe Commerce Compagnie d'Assurances
 Hannover Rückversicherungs-Aktiengesellschaft
 The Hartford Fire Insurance Company
 Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances
 Highlands Insurance Company
 The Home Insurance Company
 ICAROM Public Limited Company
 Ideal Mutual Insurance Company*
 Indemnité Compagnie des Forestiers
 The Insurance Corporation of New York
 John Deere Compagnie d'assurance du Canada
 Kemper Reinsurance Company
 The Kings Mutual Insurance Corporation
 Lawyers Title Insurance Corporation
 La London Assurance
 La London et Midland Compagnie d'Assurance Générale
 Lumbermens Mutual Casualty Company
 Lumbermens' Underwriting Alliance
 Marine Indemnity Insurance Company of America
 Maritime Insurance Company, Limited
 Market Compagnie d'Assurance du Canada
 Midland Insurance Company*
 Mitsui Marine and Fire Insurance Company, Limited
 Motor Insurance Corporation
 La Munich Compagnie de Réassurance (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft)
 La Mutuelle du Canada, Compagnie de Réassurance
 La Mutuelle Du Mans Assurances I.A.R.D.
 NAC Reinsurance Corporation
 National Reinsurance Corporation
 Nationwide Mutual Insurance Company
 Nederlandse Reassurantie Groep N.V.
 New Hampshire Insurance Company
 The New India Assurance Company, Limited
 New Kowloon Insurance Company
 Niagara Fire Insurance Company
 The Nippon Fire & Marine Insurance Company Limited
 The Non-Marine Underwriters, Members of Lloyd's
 London, England
 La Nord-américaine, première compagnie d'assurance
 Nordisk Reinsurance Company A/S
 The North Waterloo Farmers Mutual Insurance Company*
 Northumbria, Compagnie Générale d'Assurances*
 Norwich Union Fire Insurance Society Limited
 NRG Victory Reinsurance Limited
 NW Reinsurance Corporation Limited
 Odyssey, société canadienne de réassurance
 The Orion Insurance Company PLC*
 Pearl Assurance Public Limited Company
 La Personnelle Compagnie d'Assurance du Canada
 Philadelphia Reinsurance Corporation
 The Phoenix Insurance Company
 Picton County Farmers' Mutual Fire Insurance Company
 Pitts Compagnie d'Assurance*
 Pool Insurance Company
 The Portage la Prairie Mutual Insurance Company
 Primum Compagnie D'Assurance
- * en liquidation
- Progressive Casualty Insurance Company
 Progressive du Canada Compagnie d'Assurance Générale
 Protection Mutual Insurance Company
 La Protection, société d'assurance
 Providence Westminster Insurance Company
 La Royale du Canada, Compagnie d'Assurance
 Reliance Insurance Company
 SAFR Société Anonyme Française de Réassurances
 SAFECO Insurance Company of America
 Saskatchewan Mutual Insurance Company
 SCOR Canada Compagnie de Réassurance
 SCOR, Compagnie de Réassurance
 Scotia Générale, compagnie d'assurance
 The Scottish Dominion Insurance Company Limited
 Security Insurance Company of Hartford
 La Sécurité Nationale Compagnie d'Assurances
 Scenty Insurance a Mutual Company
 Skandia Société Anonyme d'Assurances
 Société des Assurances Ecclésiastiques
 Société d'assurance mutuelle des employeurs de Wausau
 Société d'Assurance TIG
 Société de Réassurance des Assurances Mutuelles Agricoles
 La Souveraine, Compagnie d'Assurance Générale
 State Farm Fire and Casualty Company
 State Farm Mutual Automobile Insurance Company
 Stewart Title Guaranty Company
 The Summit Marine and Fire Insurance Company, Limited
 Swiss Reinsurance Company
 Terra Nova Insurance Company
 The Tokio Marine and Fire Insurance Company, Limited
 Toronto Dominion Compagnie d'Assurance Générale
 Transatlantic Reinsurance Company
 The Travelers Indemnity Company
 Trigg-Hansa Reinsurance Company of Canada
 Underwriters Insurance Company
 UNI Shoreboard International Insurance A/S
 United, Compagnie d'Assurance
 United Security Insurance Company
 Union Suisse Compagnie Générale d'Assurances
 Union Italiana di Riassicurazione S.p.A.
 United States Fidelity and Guaranty Company
 The Unity Fire and General Insurance Company
 US International Reinsurance Company
 Utica Mutual Insurance Company
 Waterloo, Compagnie d'Assurance
 The Wawanesa Mutual Insurance Company
 Western Assurance Company
 Winterthur Reinsurance Corporation of America
 The Yasuda Fire and Marine Insurance Company, Limited
 Zurich du Canada, Compagnie d'Indemnité
 Zurich Compagnie d'Assurances (« Zurich » Versicherungs-Gesellschaft)

Advocat Général Compagnie d'Assurance du Canada*
 Agon Insurance Company (U.K.) Limited
 Aetna, compagnie d'assurance dommages et de
 cautionnement du Canada
 Affiliated F.M. Insurance Company
 Allendale Mutual Insurance Company
 Allstate Insurance Company
 Allstate du Canada, Compagnie d'Assurance
 Alpina Insurance Company Limited
 American Bankers Compagnie d'Assurances-Générales
 de la Floride
 American Credit Indemnity Company
 American Home Assurance Company
 American Mutual Liability Insurance Company*
 American National Fire Insurance Company
 American Re-insurance Company
 The American Road Insurance Company
 The American Republic, Compagnie d'Assurance du Canada
 Antigonish Farmers' Mutual Fire Insurance Company
 Arkwright Mutual Insurance Company
 Assicurazioni Generali S.p.A.
 Assitalia-Le Assicurazioni d'Italia S.P.A.
 Associates Insurance Company
 Assurances Trade Indemnity
 Assurances-groupes Compagnie Canadienne d'Assurances
 Aviation & General Insurance Company Limited
 AXA Pacific Compagnie d'Assurance
 AXA Réassurance
 Baloise Insurance Company
 La Baloise, Compagnie d'Assurances
 Le Bouclier du Nord Canadien, Compagnie d'Assurance
 The British Aviation Insurance Company Limited
 Calvert Insurance Company
 Canada Uni., Compagnie d'Assurance*
 Canada-Vie Compagnie d'Assurances Générales
 La Compagnie d'Assurance Cardinal*
 Centennial Insurance Company
 Cercle d'Or, Compagnie d'Assurance
 Chicago Title Insurance Company
 La Compagnie de Réassurance Chancelier du Canada*
 Chrysler General Insurance Corporation
 Chubb du Canada Compagnie d'Assurance
 CIGNA du Canada Compagnie d'Assurance
 La Citadelle, Compagnie d'Assurances Générales
 Clare Mutual Insurance Company
 Cologne Rückversicherungs-Gesellschaft (Kölische
 Commercial Union Assurance Company plc
 Commercial Union Assurance Company plc
 Compagnie d'Assurance Canadienne Direct Incorporée
 Transamerica Building
 Transamerica d'Assurances Commonwealth
 Compagnie d'Assurances Commonwealth
 Compagnie d'Assurances Cosco
 La Compagnie d'Assurances Elite
 La Compagnie d'Assurances Everest du Canada
 Compagnie d'assurances Fédérale
 La Compagnie d'assurance et de Garantie Grain
 La Compagnie d'assurance GB Capital Casualty, Canada
 Compagnie d'assurance générale CIBC Limited
 La Compagnie d'Assurance Générale Co-operators
 La Compagnie d'Assurance Générale CUMIS
 Compagnie d'assurance générale Dominion du Canada
 La English & American Insurance Company Limited*

La Compagnie d'Assurance Générale Kansa International*
 La Compagnie d'Assurances Générales Kent
 Compagnie d'assurances générales Legacy
 La Compagnie d'Assurance Liberté Mutuelle
 La Compagnie d'Assurance Liberté Mutuelle
 Compagnie d'Assurance Lombard
 Compagnie d'Assurance London Garantie
 La Compagnie d'Assurance Missisquoi
 (Vakuntusosakeyhtio Pohjola)
 La Compagnie d'Assurance du Québec
 La Compagnie d'Assurance Saint Paul
 Compagnie d'Assurance Traders Générale
 Compagnie d'Assurance Tratlalgar du Canada
 Compagnie d'Assurance Transil
 La Compagnie d'Assurance Transil
 La Compagnie d'Assurance Union Commerciale du Canada
 Compagnie d'Assurance Wellington
 Compagnie d'Assurance Zenith
 Compagnie canadienne d'assurances générales Lombard
 La Compagnie de Cautionnement Alta
 Compagnie de Garantie Seaboard du Canada
 La Compagnie d'Indemnité du Nord, Inc.
 La Compagnie d'Inspection et d'Assurance Chaudières et
 Machinerie
 Compagnie Mutuelle D'Assurances Commerciales Travelers
 (Incorporée sous les lois de l'état de New York, E.-U.A.)
 La Compagnie de Réassurance Mercantile et Générale
 du Canada
 La Compagnie de Réassurance TIG
 Compagnie Suisse de Réassurance Canada
 La Compagnie de Sureté de l'Ouest
 Compagnie de sureté Virginia Inc.
 Compagnie Transcontinentale de Réassurance
 Constitution du Canada, Compagnie d'Assurance
 The Continental Insurance Company
 Eagle Star Insurance Company Limited
 CUMIS Insurance Society, Inc.
 Employers Reinsurance Corporation
 L'Equitable, Compagnie d'Assurances Générales
 Everest Reinsurance Company
 La Fédérat, Compagnie d'Assurance du Canada
 First American Title Insurance Company
 First National Insurance Company of America
 Folkamerica Reinsurance Company
 Frankona Rückversicherungs-Aktien-Gesellschaft
 La Garantie, Compagnie d'Assurance de l'Amérique
 du Nord
 General Accident, Compagnie d'Assurance du Canada
 General Insurance Company of America
 General Reinsurance Corporation
 Gore Mutual Insurance Company
 Les Grands Lacs, Compagnie de Réassurance
 Granite Compagnie d'Assurances
 Great American Insurance Company

Sociétés d'assurances

Vie

Aena Life Insurance Company
 Aetna, Compagnie d'Assurance-Vie du Canada
 Alexander Hamilton Life Insurance Company of America
 Allianz Life Insurance Company of North America
 Allstate Life Insurance Company
 Allstate du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie de la
 American Bankers Compagnie d'Assurances-Vie de la
 Floride
 American Income Life Insurance Company
 AMEX Compagnie d'Assurance
 AMEX Life Assurance Company
 Axa Rassurance
 La Baboo, compagnie d'assurance-vie
 Bankers Life and Casualty Company
 Business Men's Assurance Company of America
 Chrysler Compagnie d'Assurance-Vie du Canada
 CIGNA du Canada Compagnie d'assurance sur la vie
 Cologne Life Reinsurance Company
 COLONIA Compagnie d'Assurance-Vie
 La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie
 La Compagnie d'Assurance Combined d'Amérique
 Compagnie d'Assurances Life Investors d'Amérique
 Compagnie d'Assurances New York Life
 Compagnie d'assurance Standard Life
 Compagnie d'assurance Standard Life du Canada
 La Compagnie d'Assurance-Vie American International
 Liec
 Compagnie d'assurance-vie CIBC Limitée
 Compagnie d'Assurance-Vie CNA du Canada
 Compagnie d'Assurance-Vie Croix Bleue du Canada
 La Compagnie d'Assurance-Vie CLMIS
 La Compagnie d'Assurance-Vie Fédérée du Canada
 Compagnie d'Assurance-Vie Household
 Compagnie d'Assurance-Vie J.C. Penney
 La Compagnie d'Assurance-Vie John Alden
 Compagnie d'Assurance-Vie Laurier
 La Compagnie d'Assurance-Vie Liberté de Boston
 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturiers
 Compagnie d'assurances-vie La Métropolitaine du Canada
 La Compagnie d'Assurance-Vie MIC
 La Compagnie d'Assurance-Vie North West du Canada
 La Compagnie d'Assurance Vie PenCorp
 Compagnie d'assurance-vie Première du Canada
 La Compagnie d'Assurance-Vie Primetia du Canada
 Compagnie d'Assurance-Vie Reliastar
 Compagnie d'Assurance-Vie Seaboard
 Compagnie d'Assurance-Vie Transamerica du Canada
 Canada
 Compagnie d'Assurance-Vie Union Fidelity
 La Compagnie d'Assurance-vie Wawanesa
 La Compagnie de Réassurance Vie Mercantile et Générale du
 Canada
 La Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie *
 Continental General Life Insurance Company
 Continental Assurance Company
 Co-operators, Compagnie d'Assurance-Vie
 Crown, Compagnie d'Assurance-Vie
 La Dominion, Compagnie d'Assurance sur la Vie
 L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie
 The Equitable Life Assurance Society of the United States
 L'Équitable Compagnie d'Assurance-Vie du Canada
 First Alliance Financial Life Insurance Company
 First Life Insurance Company
 Forethought Life Insurance Company
 Frankona Rückversicherungs-Aktien-Gesellschaft

GAN Vie Compagnie Française d'Assurances sur la Vie
 General American Life Insurance Company
 Les Grands Lacs, Compagnie de Réassurance
 Hartford Life Insurance Company
 L'Imperial, Compagnie d'assurance-vie
 ITT Hartford du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie
 John Hancock Mutual Life Insurance Company
 Life Insurance Company of North America
 Life Reinsurance Corporation of America
 The Lincoln National Life Insurance Company
 London Life, Compagnie d'Assurance-Vie
 La Maritime Compagnie d'Assurance-Vie
 Massachusetts Mutual Life Insurance Company
 La Métropolitaine, Compagnie d'Assurance vie
 The Minnesota Mutual Life Insurance Company
 La Munich, Compagnie de Réassurance (Munichener
 Rückversicherungs-Gesellschaft)
 La Mutuelle du Canada, Compagnie d'Assurance sur la vie
 La Mutuelle d'Omaha, Compagnie d'Assurance
 La Mutuelle du Mans Assurances Vie
 National Fidelity Life Insurance Company
 La Nationale du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie
 NN Compagnie d'Assurance-Vie du Canada
 Norwich Union du Canada, Compagnie d'assurance-vie
 Paul Revere Compagnie d'Assurance-Vie
 The Penn Mutual Life Insurance Company
 Pennsylvania Life Insurance Company
 Phoenix Home Life Mutual Insurance Company
 Pierce National Life Insurance Company
 Principal Mutual Life Insurance Company
 Provident Compagnie d'Assurance-vie et Accident
 The Prudential Assurance Company Limited (of England)
 La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance
 La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance-Vie
 (Canada)
 La Reliabie, Compagnie d'Assurance-Vie
 RGA Compagnie de réassurance-vie du Canada
 Royal Maccabees Life Insurance Company
 Royale Belge
 La Royale Vie du Canada, Compagnie d'assurance limitée
 SAFR Société Anonyme Française de Réassurances
 SCOR Vie
 Scotia-Vie Compagnie d'assurance
 Skandia International Insurance Corporation
 La Société d'Assurance CUNA Mutuelle
 La Société d'Assurance-Vie Norwich Union
 Société d'assurance vie SIAP
 La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie *
 State Farm Life Insurance Company
 Suisse de Réassurance Vie & Santé Canada
 Sun Life du Canada, Compagnie d'assurance-vie
 Sun Life du Canada, Compagnie d'assurance groupe
 Swiss Re Life Company America
 Swiss Reinsurance Company
 TBD Compagnie d'Assurance Vie
 Teachers Insurance and Annuity Association of America
 Toronto Dominion, Compagnie d'assurance-vie
 Toronto Mutual Life Insurance Company
 The Travelers Insurance Company
 L'Unione Italiana di Rassicurazione S.p.A.
 United American Insurance Company
 L'UNUM d'Amérique, Compagnie d'Assurance-vie
 Westbury Compagnie d'Assurance-Vie
 Western Compagnie d'Assurance-Vie
 Winterthur Société d'Assurance sur la Vie
 Zurich du Canada Compagnie d'assurance-vie

Sociétés de fiducie

- Canadian Western Trust Company
Compagnie de fiducie ACF
Compagnie de fiducie Citizens Trust
Compagnie de fiducie Commerciale Limitée
Compagnie de fiducie Peoples
Compagnie de fiducie Provinciale*,**
Compagnie de fiducie Sun Life
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie Trust CIBC
Compagnie Trust R-M*
Compagnie Trust Royal
Co-operative Trust Company of Canada***
L'Équitable, Compagnie de fiducie
Fiducie Trimark
La Société Canada Trust
Société de fiducie Banque de Montréal
La Société de fiducie de la London Life
Société de fiducie de la Banque Hongkong
La Société de fiducie Banque de Nouvelle-Écosse
Société de fiducie Évangéline
Société de fiducie Internationale***
Société de fiducie Privée Marchande
Société de fiducie Mutuelle
Société de fiducie Natcan
La Société de fiducie du Nord, Canada
Société de fiducie Peace Hills
Société de fiducie TD
La Société de Trust Household
Société Trust Royal du Canada
State Street Trust Company Canada
Trust ING du Canada
Trust Société de Banque Suisse

* N'est pas membre de la SADC

** Depuis non acceptés

*** A commencé à prendre des mesures en

vue de sa liquidation et de sa dissolution

volontaires.

Sociétés de prêt

- Compagnie de Placements Hypothécaires CCB*
Compagnie de Placements Hypothécaires Seel
Compagnie de Prêts Guardcor*
Corporation Montro Services
Corporation Nationale d'Hypothèque Mandate
Granville Société d'Épargne et d'Hypothèque
Hypothèques CIBC Inc.
Hypothèques Trustco Canada
League Savings and Mortgage Company
Santiers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques*
Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque Laurentienne
Société d'Épargne et d'Hypothèques Sun Life
Société Hypothécaire Banque de Montréal
Société Hypothécaire de HongkongBank
Société Hypothécaire Scotia
Société d'Hypothèque Banque Laurentienne du Canada*
Société d'Hypothèques de la Banque Royale
Société d'Hypothèques BLC*
La Société d'Hypothèques CIBC
La Société d'Hypothèques Pacific TD
La Société d'Hypothèques TID
Société d'Hypothèques Victoria et Grey
Société de Placements Hypothécaires MTC

* A commencé à prendre des mesures en
vue de sa liquidation et de sa dissolution

volontaires.

Sociétés de secours mutuels

- Association Bénévole des Fils de l'Écosse
L'Association Canadienne des professionnels de la vente
Association Canado-Américaine
Canadian Slovak Benefit Society
Canadian Slovak League
Croatian Catholic Union of U.S.A. and Canada
States of America
The First Catholic Slovak Union of the United States of
America and Canada
The Grand Orange Lodge of British America
Knights of Columbus
Lutheran Life Insurance Society of Canada
The North West Commercial Travellers' Association of
Canada
The Order of Italo-Canadians
The Order of United Commercial Travelers of America
L'Ordre Indépendant des Forestiers
Serb National Federation
La Société Fraternelle ACTRA
Sons of Norway
Supreme Council of the Royal Arcanum
Ukrainian Fraternal Association (of America)
Ukrainian Fraternal Society of Canada
Ukrainian Mutual Benefit Association of Saint Nicholas of
Canada
Ukrainian National Aid Association of America
Ukrainian National Association
Woman's Life Insurance Society
Workers Benevolent Association of Canada

Bureaux de représentation

* En liquidation

[illegible]

Demandes de renseignements et plaintes adressées au BSIF 1^{er} avril 1996 au 31 mars 1997

	Banques	Fiducie	Vie	Multi- risques	Régimes de retraite	Autres	Total
Renseignements	2 131	384	577	344	334	1 818	5 588
généraux							
spécifiques	973	139	250	158	493	2 084	4 097
Plaintes	36	0	0	0	0	2	38
Coût d'emprunt	137	18	0	0	0	5	160
Frais de service	128	11	3	1	0	1	144
Qualité du service	108	2	0	0	0	0	110
Petite entreprise	2 313	259	271	131	3	116	3 093
obligations juridiques et contractuelles	13	9	21	10	0	1	54
Questions en suspens	5 839	822	1 122	644	830	4 027	13 284
Total							

Mode de transmission des plaintes et des demandes de renseignements

Par téléphone 12 159
Par la poste 1 120
En personne 5

Cumulatif mensuel des plaintes et des demandes de renseignements

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Total
1989	536	519	535	493	592	374	592	490	229	335	437	260	5 382
1990	608	623	577	390	721	600	637	621	592	624	739	445	7 177
1991	708	767	659	689	849	733	788	711	582	920	857	695	8 958
1992	899	902	971	952	774	957	1 061	949	856	942	994	847	11 104
1993	1 067	1 178	1 271	939	950	1 070	982	965	979	876	1 107	798	12 182
1994	1 045	1 161	1 181	943	958	1 038	928	1 157	833	907	1 076	749	11 976
1995	1 056	1 152	1 237	995	1 087	1 030	873	983	986	1 191	1 093	739	12 423
1996	1 195	1 239	1 116	1 118	1 111	1 059	1 089	994	1 053	1 224	1 096	865	13 284
1997	1 213	1 245	1 225	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3 683



Annexe 2 — Plaintes et demandes de renseignements

Le groupe des Communications externes et des relations avec les médias assure notamment le traitement des demandes de renseignements et des plaintes des consommateurs au sujet des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux.

La législation régissant les institutions financières fédérales a été modifiée en 1992 pour obliger ces dernières à adopter et à appliquer des procédures spécifiques de traitement des plaintes des consommateurs. Ces procédures doivent être aisément accessibles au public et préciser la façon de communiquer avec le BSIF.

Lorsqu'un client soumet une plainte ou une demande de renseignements au BSIF, diverses mesures peuvent être prises. Les préposés aux plaintes et aux demandes de renseignements du BSIF analysent la situation et, dans la mesure du possible, proposent des solutions. Ils peuvent souvent répondre directement aux demandes de renseignements gênéaux. Par contre, certaines demandes de renseignements et plaintes peuvent être de nature très précise ou viser une institution financière en particulier. En pareil cas, le préposé peut inviter le client à communiquer avec un certain employé de l'institution financière en cause. De nombreuses institutions financières ont leur propre ombudsman, qui peut faire

Le nombre d'appels reçus par le biais du service téléphonique sans frais que le BSIF offre au public depuis maintenant trois ans s'est accru de façon significative. Le BSIF continue certes de recevoir et de traiter un fort volume de correspondance écrite, mais le nombre de messages acheminés par l'entremise de son site Internet augmente rapidement.

Pendant l'exercice 1996-1997, le groupe des Communications externes et des relations avec les médias a reçu 3 599 plaintes et 9 685 demandes de renseignements. Les tableaux qui suivent fournissent des statistiques sur le volume de plaintes et de demandes de renseignements reçues par le BSIF.

**SOMMES RECOURVÉES AUPRÈS DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES
ET DES RÉGIMES DE RETRAITE PRIVÉS**
(en dollars)

	1996-1997	1995-1996
Banques et sociétés de fiducie et de prêt	15 212 000	13 958 000
Sociétés d'assurance-vie	9 907 000	9 534 000
Sociétés d'assurances multirisques	7 064 000	7 381 000
Régimes de retraite privés	2 340 000	2 772 000

BUREAU DU SURINTENDANT DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES
DÉPENSES RÉELLES PAR POSTE
(en dollars)

1996-1997	1995-1996	
28 087 033	27 752 079	Salaires
247 914	175 772	Heures supplémentaires
28 334 947	27 927 851	
186 274	64 566	Voyages aux fins de formation
394 436	347 184	Formation et perfectionnement
580 710	411 750	
1 175 346	1 071 518	Voyages
25 759	11 134	Réinstallation
1 934 905	2 515 687	Frais de liquidation
130 158	116 973	Frais d'adhésion et dépenses connexes
21 808	15 088	Locaux
12 516	4 235	Primes instantanées
421 361	472 405	Honoraires et frais d'experts-conseils en crédit
79 847	58 173	Personnel temporaire
1 986 084	750 107	Autres marchés
557 358	1 127 035	Experts-conseils de TED
1 004 150	1 034 504	Matériel et logiciels de TED
526 513	553 207	Autres dépenses de TED
134 997	181 763	Abonnements et ouvrages de référence
171 674	364 203	Services d'édition et de publicité
112 014	132 947	Affranchissement et messageries
187 780	207 865	Impression
202 410	223 725	Papeterie et fournitures de bureau
488 648	377 340	Mobilier et accessoires
416 227	439 325	Téléphone
135 312	212 403	Autres services d'affaires
14 361	23 036	Entretien de l'équipement de bureau
2 075 152	2 338 652	Frais de locaux
118 448	101 109	Loyer - autres
19 800	15 469	Divers
11 952 628	12 347 903	
40 868 285	40 687 504	Total des dépenses

BUREAU DU SURTENDANT DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES
DÉPENSES RÉELLES PAR POSTE
 (en dollars)

1996-1997 1995-1996

Personnel

23 884 662	23 798 314	28 334 947	27 927 851
271 754	1 260 777	1 271 754	1 260 777
3 178 531	2 868 760	3 178 531	2 868 760
23 884 662	23 798 314	28 334 947	27 927 851

Traitements et salaires
 Contribution aux régimes d'avantages sociaux des employés (1)
 Contribution aux régimes d'avantages sociaux des employés (2)

Biens et services

2 033 569	1 763 282	11 368 527	11 701 853
359 452	572 066	359 452	572 066
5 848 274	5 933 942	2 032 942	2 313 827
2 032 942	375 362	686 767	759 832
32 161	19 693	32 161	19 693
39 703 474	39 629 704	11 368 527	11 701 853

Transports et communications
 Information
 Services professionnels et spéciaux
 Loyers
 Réparation et entretien
 Services publics, matériaux et fournitures
 Autres

Total des dépenses

40 853 354	36 481 057	40 853 354	36 481 057
14 931	4 206 447	14 931	4 206 447

Moins : Recettes à valoir sur le crédit (voir ci-dessous)
 Dépenses de programmes nettes (3)

Recettes à valoir sur le crédit

1996-1997 1995-1996

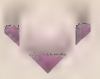
36 082 826	32 182 545	36 082 826	32 182 545
3 178 204	2 774 457	3 178 204	2 774 457
151 788	153 404	151 788	153 404
1 375 197	1 311 203	1 375 197	1 311 203
65 339	59 448	65 339	59 448
40 853 354	36 481 057	40 853 354	36 481 057

Recouvrement des coûts :
 Surveillance des institutions financières
 Surveillance des régimes de retraite
 Services fournis :
 à la Société d'assurance-dépôts du Canada
 au Régime de pensions du Canada
 Autres

- (1) Comprend les cotisations patronales à l'assurance-emploi, au RPC/RRQ, aux régimes de retraite et aux prestations de décès. Ces coûts ont augmenté de 11 % en 1996-1997, surtout parce que le Conseil du Trésor en a modifié la méthode de calcul.
- (2) Comprend les cotisations patronales aux régimes provinciaux et privés d'assurance-santé. Les fluctuations annuelles des dépenses de programmes nettes résultant du délai entre la cotisation provisoire et la cotisation finale, de même qu'entre la facturation et la perception des montants exigibles.
- (3)

Tableau des objectifs stratégiques

<ul style="list-style-type: none"> • Identifier et comprendre en permanence les risques nouveaux • Combler les lacunes à l'égard des attentes • Accroître la divulgation de renseignements financiers • Collaborer avec d'autres instances canadiennes et étrangères de réglementation pour renforcer le cadre de réglementation et de surveillance • Contribuer à l'application d'un cadre national de réglementation sain • Collaborer avec les associations professionnelles pour évaluer le bien-fondé du recours à leurs services • Élaborer des normes de pratiques commerciales et financières saines • Élaborer des critères de rendement axés sur la confiance du public 	<p>Confiance du public</p>	<p>Protection contre les pertes indues</p> <ul style="list-style-type: none"> • Assainir le bilan des institutions financières • Examiner et repenser les méthodes de réglementation et de surveillance • Améliorer le cadre d'intervention précoce • Assurer la compétence du personnel de surveillance • Développer des critères de rendement pour éviter les pertes indues 	<p>Concurrence</p> <ul style="list-style-type: none"> • Surveiller continuellement le fardeau réglementaire des institutions et des régimes de retraite • Réduire davantage le chevauchement et le double emploi de la réglementation du système financier canadien • Développer des critères de rendement axés sur la concurrence 	<p>Renovabilité</p> <ul style="list-style-type: none"> • Poursuivre le dialogue sur les coûts avec les associations de l'industrie • Contrôler efficacement les coûts du BSIF • Insister sur les activités névralgiques du BSIF • Envisager une répartition plus équilibrée des coûts entre les secteurs réglementés • Développer des critères de rendement pour évaluer la rentabilité 	<p>Qualité</p> <ul style="list-style-type: none"> • Simplifier les cadres de relations de travail et de gestion des ressources humaines en instaurant un système unique de classification universelle • Définir le noyau de compétences et évaluer la compétence des employés en regard des attentes • Développer un guide d'apprentissage et un plan de formation détaillés correspondant au noyau de compétences • Fournir un mécanisme efficace de recrutement et de perfectionnement interne des employés au niveau d'entrée • Accroître la capacité de gérer les ressources humaines de manière très adaptée et souple • Veiller à ce que le BSIF dispose de la technologie de l'information (TI) nécessaire pour combler efficacement ses besoins en évolution • Développer des critères de rendement pour évaluer la qualité
---	----------------------------	--	---	--	--



Créer un équilibre

Le secteur des services financiers est en constante évolution. Il lance sans cesse de nouveaux produits et services en réponse à la demande des marchés et des consommateurs. En outre, les sociétés s'attaquent à de nouveaux marchés, et de nouveaux intervenants percent sur le marché canadien. Le BSIF sait fort bien que le cadre de réglementation et de surveillance doit évoluer parallèlement au secteur, et qu'il faut à la fois protéger adéquatement les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite, et éviter de limiter indûment la capacité du secteur de soutenir la concurrence, tant au pays que sur la scène internationale.

Le BSIF maintient son engagement de créer cet équilibre, et il examinera ses politiques et ses méthodes de façon continue pour maintenir cet équilibre en dépit de l'évolution de la situation et des circonstances. Il sollicite le point de vue de tous les intervenants et en tient dûment compte afin d'instaurer un équilibre approprié.

- Le BSIF élabore un noyau de compétences qui permettra d'évaluer les besoins de formation en examinant les lacunes individuelles et collectives entre les compétences existantes et celles que l'on recherche.
- Le taux de satisfaction des employés; On a mené une vaste enquête auprès des employés pour recueillir des données de référence en prévision de l'évaluation périodique du taux global de satisfaction des employés du BSIF et de comparaisons avec des organisations exerçant des activités similaires.

- un indice détaillé de la qualité des procédés en usage au BSIF. On étudie des indices d'essai pour en évaluer la pertinence et la validité pour mesurer la qualité d'ensemble des méthodes internes du BSIF et des extrants et des activités procédant de demandes d'interprétation ou d'autorisation provenant de l'extérieur.

Veiller à ce que le BSIF dispose de la technologie de l'information (TI) nécessaire pour combler efficacement ses besoins en évolution

Le BSIF a lancé plusieurs initiatives clés dans le cadre de son architecture de TI pour ajouter à ses capacités en matière de gestion et de technologie de l'information :

- amélioration et expansion soutenues des sites web externe (Intermet) et interne (Intranet) du BSIF; et achèvement de vastes projets pilotes de gestion des documents et des formulaires électroniques. Ces initiatives devraient nettement réduire le recours aux communications sur papier, à l'interne comme à l'externe, tout en améliorant l'accès des intervenants et du personnel du BSIF à toutes sortes de renseignements;

- conception et mise en service d'une capacité accrue d'accès par réseau commuté pour faciliter le télétravail;
- exécution d'un programme de remplacement des serveurs et des ordinateurs de bureau pour optimiser l'acquisition de matériel et la gestion des ressources de TI en fonction de leur cycle de vie.

Développer des critères de rendement pour évaluer la qualité

Le BSIF met la dernière main aux premières étapes de l'élaboration de trois critères de rendement pour évaluer la qualité de ses activités et les compétences de son personnel :

- le pourcentage d'employés dont le profil correspond au noyau de compétences;

Le BSIF reconnaît qu'il doit freiner l'acquisition de son mandat et de sa capacité de s'acquitter de son mandat sera sérieusement compromise. Même s'il doit continuer de chercher à attirer des gens d'expérience, il doit aussi poursuivre le perfectionnement du personnel en place. Dans un premier temps, le BSIF propose de créer un programme de gestion de la carrière pour les diplômés universitaires afin de continuer de s'acquitter de son mandat en attirant et en maintenant en poste des personnes compétentes par le biais d'un programme de formation et de perfectionnement lié à un chemin de carrière clairement tracé. Le participant type sera initié à tous les aspects du cadre de réglementation et de surveillance, de même qu'aux principales activités fonctionnelles et de soutien. Cet apprentissage ira au-delà des frontières organisationnelles et favorisera l'application et l'amélioration des compétences dans les domaines de l'analyse, de la direction d'équipe, de la gestion et du leadership de manière structurée et progressive.

Des avis ont été affichés sur les campus de plusieurs universités pour mesurer l'intérêt suscité par ce programme auprès des diplômés de 1997.

Accroître la capacité de gérer les ressources humaines de manière très adaptée et souple

Puisque le BSIF doit absolument réagir de manière souple et opportune à l'évolution du marché du travail, il songe à demander d'être non plus un simple employeur distinct, mais plutôt un employeur distinct non assujéti à la *Loi sur l'emploi dans la fonction publique*. Cette démarche nécessite l'appui du gouvernement.

Définir le noyau de compétences et évaluer la compétence des employés en regard des attentes

Le BSIF a entrepris de définir un noyau de compétences pour tous ses secteurs d'activité en accord avec sa mission et ses objectifs stratégiques. Une fois au point, cette liste de compétences permettra d'appuyer ou de dégager les paramètres qui encadreront les initiatives de recrutement, de perfectionnement, de formation et d'appréciation du rendement, ainsi que de planification de la carrière et de la relève. Le premier volet de ce projet devrait être achevé d'ici la fin de 1997-1998.

Développer un guide d'apprentissage et un plan de formation détaillés correspondant au noyau de compétences

Un Guide des sources d'apprentissage détaillé, renfermant la liste complète des outils et des initiatives de formation et de perfectionnement offertes par le BSIF, a été publié. En marge de la définition du noyau de compétences du BSIF, la Division du perfectionnement professionnel et de la formation élaborera un plan de formation détaillé qui mettra l'accent sur la formation et le perfectionnement requis pour aider tous les cadres et les employés à acquérir et à conserver ce noyau de compétences.

Fournir un mécanisme efficace de recrutement et de perfectionnement interne des employés au niveau d'entrée

Depuis sa création, le BSIF tente de recruter des professionnels ayant une expérience des institutions financières. Contrairement à de nombreuses autres organisations, il n'a pas cherché à recruter et à former des diplômés universitaires pour doter ses postes vacants. Cette approche n'est plus aussi efficace qu'autrefois parce que le marché des recrues d'expériences est compétitif. Il est devenu de plus en plus difficile et fastidieux de recruter de nouveaux employés compétents.

consolidation de ses réseaux de relations de travail et de classification des postes, la définition d'un noyau de compétences critique, de même que l'acquisition et l'utilisation d'approches et d'outils efficaces de recrutement, de formation et de perfectionnement professionnel.

Dans le cadre de cette démarche, le BSIF consulte ses employés sur les principaux aspects des orientations et de la gestion de l'organisation. À cette fin, il a lancé l'examen de son processus d'appréciation du rendement des employés, mis en place un programme cyclique de rétroaction ascendante, et mené une enquête détaillée auprès des employés pour cerner leurs impressions et leurs points de vue. Il a aussi pris des mesures pour améliorer les communications entre la direction et les employés pour que les problèmes soient définis et abordés de manière ouverte et progressive.

Simplifier les cadres de relations de travail et de gestion des ressources humaines en instaurant un système unique de classification universelle

Pour simplifier ses cadres de relations de travail et de gestion des ressources humaines, le BSIF élabore et met en place un système de classification universelle (SCU) couvrant tous les groupes professionnels et les niveaux de l'organisation. Des descriptions de poste repères ont été élaborées par un groupe de travail composé de représentants de la direction, des employés et des syndicats. On est à mettre la dernière main aux questionnaires d'analyse de poste pour tous les autres postes au BSIF. Le SCU devrait être en place avant la fin de 1997-1998.

Pour maintenir la qualité de ses travaux, le BSIF doit notamment embaucher, former et des départs en masse. C'est pourquoi le BSIF a lancé l'élaboration et l'exécution d'une stratégie de gestion des ressources humaines à l'optimisation de la gestion souple et autonome des ressources humaines, la simplification et la

«Nous nous engageons à améliorer constamment les connaissances et les aptitudes de notre personnel, de même que la qualité de nos processus et de nos systèmes, afin de relever les défis posés par une conjoncture qui change rapidement.»



On prévoit que l'élaboration de ces mesures sera achevée conjointement avec l'industrie au sujet de la nouvelle répartition des coûts du BSIF et l'instauration possible d'une version modifiée du principe de l'utilisateur payeur. La mise en oeuvre de ces mesures coïncidera avec tout changement du cadre de répartition des coûts du BSIF.

Développer des critères de rendement pour évaluer la rentabilité

Pour mettre à profit les travaux intergénérationnels, le BSIF entend comparer le fardeau documentaire qu'il impose aux institutions financières aux exigences de la Banque du Canada et de la Société d'assurance-dépôts en la matière. Vu l'ampleur et la complexité de cette initiative, elle a été reportée jusqu'à l'achèvement d'autres projets prioritaires.

Le BSIF assume en outre des coûts qui ne sont pas directement liés à la réglementation et à la surveillance des institutions financières ou des régimes de retraite. Par exemple, il fournit des conseils et des renseignements à des spécialistes du droit et de la comptabilité mais sans exiger de contrepartie directe. Il a entrepris d'examiner cette pratique dans le cadre de l'initiative de l'utilisateur payeur.

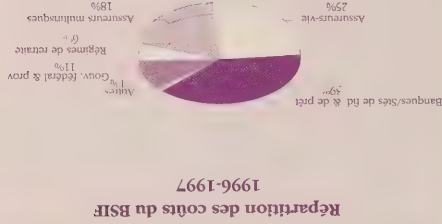
- le ratio des coûts de surveillance (directs et indirects), en dollars et en temps, pour chaque secteur de l'industrie à l'actif ou aux recettes;
- une comparaison des coûts d'observation internes du BSIF (au sens de ce qui précède) avec ceux d'autres instances de réglementation (les provinces, les États-Unis et le Royaume-Uni, par exemple);
- le calcul des coûts d'observation par industrie, y compris les coûts internes du BSIF et les coûts externes assumés par les institutions pour satisfaire aux exigences du BSIF, et une comparaison entre les coûts d'observation internes du BSIF et le total des coûts d'observation de chaque segment de l'industrie.

Insister sur les activités névralgiques du BSIF

En 1995-1996, le BSIF a examiné la contribution de ses fonctions et activités à la réalisation de ses objectifs stratégiques. Par la suite, il a transféré à Revenu Canada sa Section des conseils sur les régimes de retraite en 1996 et sa fonction «taxe d'accise», qu'il exerçait depuis quelques années, en avril 1997. Au même moment, ses responsabilités en vertu de la *Loi sur l'assurance du service civil* ont été cédées à Développement des ressources humaines Canada.

Envisager une répartition plus équitable des coûts entre les secteurs réglementés

En 1996, un groupe de travail interne a été chargé d'examiner la possibilité que le BSIF établisse la cotisation de l'industrie aux coûts qu'il assume à son égard suivant une version modifiée du principe de l'utilisateur payeur. L'un des principaux objectifs du groupe de travail était de développer un meilleur système de mesure et de recouvrement des coûts. Le groupe de travail a terminé l'étude de la méthode d'établissement de la cotisation en usage au BSIF et a fait rapport de ses conclusions à l'ABC, à l'ACCAP et au BAC. Ce rapport propose aussi des solutions de rechange aux fins d'examen par l'industrie. Le BSIF prévoit de prendre une décision dans ce dossier d'ici avril 1998.



Contrôler efficacement les coûts du BSIF

Puisqu'il s'est engagé envers les divers intervenants à contrôler ses dépenses de fonctionnement, le BSIF a lancé un examen du processus d'établissement et d'approbation des budgets annuels en 1995-1996, et il remet activement en question le budget présenté par toutes ses unités organisationnelles. Cette démarche a été élargie en 1996-1997 avec l'ajout d'un vaste exercice de planification détaillée et d'établissement des priorités rejoignant cinq objectifs stratégiques du BSIF. En outre, l'horizon de planification des budgets de fonctionnement couvre maintenant deux ans.

Au cours de la prochaine année, le BSIF continuera d'améliorer son processus de planification et de budgétisation pour renforcer les liens entre les principales composantes de son cadre de planification et pour faciliter l'enchaînement des principales étapes de son cycle de planification. Cela devrait éteffier les analyses à l'appui des décisions finales de budgétisation et de planification et assurer la saisie opportune des sommes ultimes attribuées aux divers postes budgétaires. Cette démarche englobera notamment un examen complet du cycle de planification de 1997-1998; l'essentiel des travaux sur le cadre de planification et sur les processus, les lignes directrices et les outils connexes devrait être terminé à temps pour que les résultats soient mis en oeuvre en 1998-1999.

Le BSIF a réussi à comprimer de 15 % le total des coûts de services intégrés, ce qui signifie que le budget du Secteur n'a pas augmenté en termes réels en 1997-1998. Cette réduction s'est opérée malgré la constitution de provisions en prévision du rétablissement de la négociation collective, d'une forte hausse des coûts du régime des avantages sociaux des employés de l'administration fédérale et du lancement de plusieurs importantes initiatives intégrées.

Développer des critères de rendement axés sur la concurrence

Les consultations qu'il tient permettent au BSIF de demeurer au fait de l'impact de ses activités de réglementation et de surveillance sur la concurrence. Les

des dernières années visaient à réduire le volume de réglementation inutile. De plus, le BSIF participe avec le Bureau d'assurance du Canada (BAC) à un projet de réglementation efficace, et avec l'Association des banquiers canadiens (ABC) à l'identification des principales différences entre le régime réglementaire du Canada et celui des États-Unis qui peuvent nuire à la compétitivité des banques canadiennes.

Le BSIF examine diverses façons de mesurer le rendement à ce chapitre. Il pourrait notamment :

- améliorer l'élaboration des règlements, des lignes directrices et des énoncés de politique par le biais de consultations plus formelles et plus précises sur l'impact sur la concurrence, par le biais de discussions ou au moyen d'un questionnaire;

- développer un indice d'ingérence fondé sur le volume et la complexité de la réglementation;

- prévoir des enquêtes périodiques (par voie de sondages ou de groupes de discussion) pour recueillir le point de vue de l'industrie;

- commander des travaux de recherche à des tiers, comme la Conférence Board du Canada l'a fait récemment au sujet du coût de la réglementation;
- élaborer une méthode d'évaluation permanente des programmes.

Les consultations qu'il tient permettent au BSIF de demeurer au fait de l'impact de ses activités de réglementation et de surveillance sur la concurrence.



«Nous préconisons des échanges francs et ouverts avec les parties intéressées sur les coûts et les avantages de notre mandat.»

Le BSIF recouvre les dépenses qu'il engage pour surveiller les institutions financières au moyen de cotisations. Les dépenses relatives à la surveillance des régimes de retraite sont recouvrées grâce aux droits annuels exigés de ces derniers. On trouvera à l'annexe 1 le détail des dépenses assumées par le BSIF en 1996-1997. Ce dernier a établi diverses stratégies pour satisfaire à l'objectif de rentabilité.

Poursuivre le dialogue sur les coûts avec les associations de l'industrie

Chaque année, le BSIF rencontre des représentants de l'ABC, de l'ACCAP et du BAC pour discuter des coûts engagés, de leur hausse anticipée, des nouvelles initiatives et des stratégies de gestion des coûts pour la prochaine année.

Chacune de ces approches comporte des avantages et des inconvénients. La formulation des mesures ultimes nécessitera la consultation des groupes d'industrie et une analyse plus poussée. L'choix de l'approche fondamentale devra être arrêté en 1997-1998.

Cet objectif est conforme à l'élaboration d'un cadre de réglementation et de surveillance mieux ciblée et plus efficace, étape essentielle de la réalisation des autres objectifs stratégiques du BSIF.

Surveiller continuellement le fardeau réglementaire des institutions et des régimes de retraite

On peut réduire les obstacles à la

concurrence en prenant des mesures législatives abolissant des exigences

artificielles ou désuètes. Par exemple, le projet de loi C-82 a permis d'éliminer ou

de rationaliser des règles techniques dans des domaines comme les opérations avec

apparentes et la capacité des institutions financières de participer à des

coentreprises. Le BSIF a collaboré étroitement avec l'Industrie et le ministère

des Finances à la rédaction des modifications techniques contenues dans

ce projet de loi, et il continuera de le faire. La législation devant permettre aux

banques étrangères d'exercer leur activité au Canada par le biais de succursales est

une autre mesure visant à réduire les obstacles de nature réglementaire.

Les modifications proposées de la *Loi de*

1985 sur les normes de prestation de pension, qui seront déposées de nouveau

en 1997, prévoient aussi un allègement du fardeau réglementaire. En vertu de ces

changements, le BSIF ne sera plus tenu d'examiner tous les documents et

changements relatifs à un régime. Les administrateurs de régimes devront attester

la conformité des documents et des modifications avec les exigences

réglementaires. En outre, les dispositions législatives proposées permettraient de

mettre sur pied un régime de retraite simplifié pour les petits employeurs. Ce

régime simplifié utiliserait des documents normalisés établis par des groupes de

spécialistes ou des institutions financières et serait administré par une institution

financière. Cela réduirait les coûts et faciliterait l'administration d'un tel régime

par les petits employeurs.

Réduire d'avantage le chevauchement et le double emploi de la réglementation du système financier canadien

En plus de participer aux initiatives

susmentionnées faisant appel aux gouvernements provinciaux, le BSIF

collabore étroitement avec le ministère des Finances et le ministère des Institutions

financières de l'Ontario à la préparation d'une entente en vertu de laquelle le

gouvernement fédéral serait responsable de la réglementation et de la surveillance

prudentielles des sociétés de fiducie et de prêt actives en Ontario. La conclusion de

cette entente serait conforme à l'intention du gouvernement de l'Ontario, annoncée

en 1996, de trouver d'autres façons d'assurer la réglementation des sociétés de

fiducie et de prêt de cette province. Il s'agirait d'une étape importante en vue

d'accroître l'efficacité de la structure de réglementation des institutions financières

au Canada.

Le BSIF a aussi rationalisé ses exigences en matière de collecte de renseignements

sur les sociétés d'assurances avec celles de l'Ontario. En 1996, il a convenu avec la

Commission des assurances de l'Ontario (CAO) de fournir à cette dernière des

données sur les sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques et les sociétés de

secours mutuels fédérales actives en Ontario. C'est ainsi que, depuis la fin de

l'exercice 1996, ces sociétés n'ont plus à soumettre leur état annuel à la CAO.

Plusieurs provinces souhaitent conclure des ententes semblables, et le BSIF est disposé

à collaborer avec elles dans ce but selon une approche semblable à celle adoptée

avec l'Ontario.

Le Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien examine des questions plus vastes liées à la concurrence. Dans son rapport, prévu pour 1998, le Groupe de travail pourrait proposer d'autres mesures pour éliminer les obstacles à la concurrence.

*Le BSIF doit
restreindre la
tendance de ces
pratiques à
éviter la
distorsion des
autres éléments
de son mandat.*

- un indice d'intervention quantitatif permettra de mesurer l'efficacité avec laquelle le BSIF prend les mesures prévues par les Guides d'intervention à l'égard des institutions financières en difficulté est
- un indice d'intervention quantitatif sera établi pour mesurer l'efficacité et l'efficacité de l'intervention du BSIF; il mettra l'accent sur le nombre d'institutions et sur la valeur de leur actif au fil des étapes des Guides d'intervention;
- un indice d'intervention quantitatif rendra compte du besoin d'évaluer l'impact de toutes ses politiques et méthodes sur la compétitivité des industries qu'il réglemente et surveille, et sur celle des membres de ces industries.

Developper des critères de rendement pour éviter les pertes indues

Le BSIF tient d'élaborer trois normes de mesure son intervention auprès des institutions financières en difficulté est

rendre compte du besoin d'évaluer l'impact de toutes ses politiques et méthodes sur la compétitivité des industries qu'il réglemente et surveille, et sur celle des membres de ces industries.

Le BSIF tient d'élaborer trois normes de mesure son intervention auprès des institutions financières en difficulté est

rendre compte du besoin d'évaluer l'impact de toutes ses politiques et méthodes sur la compétitivité des industries qu'il réglemente et surveille, et sur celle des membres de ces industries.

Assurer la compétence du personnel de surveillance

Il importe que le BSIF veille à ce que son personnel de surveillance ait les compétences et les connaissances requises pour relever les défis posés par l'évolution rapide du marché des services financiers. Pour ce faire, il doit notamment recenser les domaines nécessitant des compétences techniques ou spécialisées additionnelles. La création de l'équipe du risque de marché sous la bannière du Groupe des pratiques de réglementation et de surveillance est un pas dans cette direction. En 1997-1998, le BSIF amorcera la création d'équipes de spécialistes dans d'autres domaines, y compris les conglomérats financiers, les institutions financières étrangères et les produits financiers.

Les bases de données électroniques à la disposition des analystes et des inspecteurs du BSIF permettent déjà de consulter rapidement les renseignements financiers stratégiques concernant les institutions financières. En 1996-1997, une première série de tests de préalente ont été élaborés en prévision de leur intégration à la base de données sur les institutions de dépôts en 1997-1998.

On prévoit que des normes provisoires seront élaborées en 1997-1998 et feront l'objet de tests tout au long de l'exercice suivant.

• Concurrence

- un indice de recouvrement des pertes sera élaboré pour chiffrer le coût, pour le système financier, de l'intervention auprès des institutions en faillite.
- un indice de recouvrement des pertes sera élaboré pour chiffrer le coût, pour le système financier, de l'intervention auprès des institutions en faillite.

Cet objectif précise qu'il n'incombe pas nécessairement au BSIF de favoriser la concurrence. En revanche, la réglementation et la surveillance en matière de solvabilité peut limiter la capacité d'une institution financière de soutenir la concurrence, en particulier celle des institutions non réglementées, le BSIF doit restreindre la gamme de ces contraintes à celles qui sont nécessaires à la réalisation des autres éléments de son mandat. Il doit rendre compte du besoin d'évaluer l'impact de toutes ses politiques et méthodes sur la compétitivité des industries qu'il réglemente et surveille, et sur celle des membres de ces industries.

«Nous nous acquitons de notre mandat d'organisme de réglementation en tenant compte de la nécessité de permettre aux institutions d'exercer une saine concurrence.»



sur produits de base à l'échelle des institutions. Ces dernières devront se conformer à la ligne directrice d'ici janvier 1998.

- Sur la scène internationale, la BRI

dirige des travaux visant à réduire et à contrôler le risque de compensation et de règlement des opérations de change. Bon nombre de questions soulevées sont du ressort des banques elles-mêmes. Avec l'aide de la Banque du Canada, le BSIF dresse un relevé des pratiques des banques canadiennes et des modifications proposées (y compris des initiatives de l'industrie et celles de chaque institution), et il suit l'évolution de la situation sur d'autres marchés. Compte tenu de l'ampleur des initiatives du secteur privé, on pourra envisager d'autres mesures de surveillance ultérieures. La mise en œuvre de Mulliner, qui permet la compensation et le règlement des positions sur devises et réduit les risques pour le système de compensation et de règlement, constitue un changement récent de

Examiner et repenser les méthodes de réglementation et de surveillance

Pour utiliser ses ressources de manière efficace, le BSIF cherche à appliquer une inspection et la surveillance des institutions de dépôts et des régimes de retraite, et à l'améliorer. En 1996, les inspecteurs des secteurs des institutions de dépôts et des sociétés d'assurances ont mieux coordonné l'inspection des conglomérats pour aborder les risques sur une base de consolidation.

Vu l'accélération des changements au sein de l'industrie des services financiers, le Groupe des pratiques de réglementation et de surveillance a été mis sur pied en 1997 pour examiner les méthodes de réglementation et de

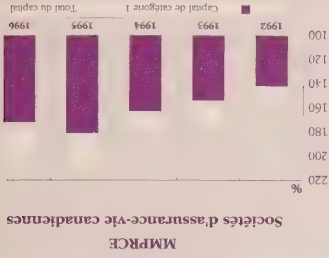
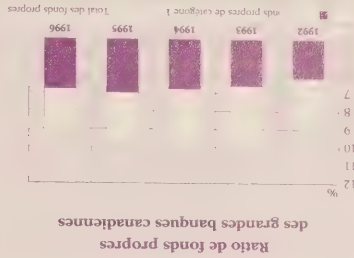
surveillance en usage au BSIF. Par le biais d'une inspection pilote de deux grands conglomérats (une banque multinationale canadienne et une multinationale canadienne d'assurance-vie), le Groupe recommandera des améliorations des méthodes de surveillance et d'inspection. On en profitera pour examiner les méthodes d'analyse de l'information sur les institutions financières et les liens entre les fonctions «politique» et «opérations» du BSIF. L'exécution de ce projet complexe devrait prendre deux ans. Par ailleurs, une équipe de spécialistes du risque de marché relevant du Groupe a été constituée pour examiner et homologuer les modèles internes élaborés par les grandes banques pour mesurer le risque de marché.

Améliorer le cadre d'intervention précoce

Le BSIF doit constamment déceler rapidement les problèmes et intervenir de façon appropriée pour minimiser les difficultés et les pertes pour les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite.

C'est dans ce but que, au cours de l'année écoulée, le BSIF a étoffé le Guide en matière d'intervention pour les institutions de dépôts et le Guide en matière d'intervention pour les sociétés d'assurances. Un Guide en matière d'intervention pour les régimes de retraite a aussi été élaboré. Ces documents énoncent les principaux critères permettant de répertorier les institutions financières et les régimes de retraite en fonction des problèmes de surveillance qui les caractérisent, de même que les mesures que le BSIF peut prendre selon la gravité de la situation. En 1996-1997, le BSIF a amélioré les critères de classement des institutions financières suivant les étapes du cadre de surveillance, et il est prévu que les guides seront mis à jour chaque année.

Le BSIF cherche à appliquer une approche fondée sur les risques à l'inspection et à la surveillance des institutions de dépôts et des régimes de retraite, et à l'améliorer.



Le BSIF continue d'évaluer les engagements intersociétés et d'intégrer les mesures appropriées à ses normes de fonds propres. La ligne directrice de 1997 sur le MMPRCE englobera de nouvelles exigences pour risque de déchéance et en imposera d'autres pour tenir compte des variations du risque de taux d'intérêt. Ces normes sont en constante évolution depuis 1992, et plusieurs règles transitoires différentes sont maintenant en vigueur. Par souci de stabilité, le BSIF a annoncé un moratoire sur les changements de fond jusqu'en l'an 2000, alors qu'on pourra procéder à

Le BSIF continue d'améliorer l'application du montant minimum permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) et du test du dépôt de l'actif et de la marge requise (TDAMR). Il s'agit des normes minimales de fonds propres applicables aux sociétés canadiennes d'assurance-vie et aux succursales canadiennes de sociétés étrangères.

cours des deux dernières années. Le BSIF a indiqué qu'il préfère que les niveaux de fonds propres reviennent au niveau pondéré en fonction des risques de 1995 (environ 7 % des fonds propres de catégorie 1 et 10 % du total des fonds propres). Il encourage également les banques à améliorer les méthodes de rapprochement des niveaux de fonds propres avec leur profil de risque spécifique.

En raison de la forte expansion des activités de négociation des banques, le BSIF a émis une ligne directrice sur les normes de fonds propres pour risque de marché. Cette ligne directrice s'applique à toutes les institutions de dépôts qui satisfont aux exigences minimales et matière de négociation, et elle est conforme aux normes internationale en la matière approuvées par le Comité de Bâle en 1996. Le risque de marché englobe le risque de taux d'intérêt et le risque de position sur titres de propriété dans le compte de négociation, de même que le risque de change et le risque de position

Sachant que le risque de crédit demeure l'un des plus importants que peuvent courir les institutions de dépôts, le BSIF a élaboré un énoncé de politique sur les provisions générales pour perte sur prêts des institutions de dépôts. Cet énoncé traite de la gestion et de la constatation du risque, ainsi que de l'attente du BSIF au sujet des politiques de constitution de provisions générales des institutions de dépôts fédérales. Le BSIF a aussi publié un document connexe sur la constatation et la comptabilisation du risque de crédit inhérent, à l'intention des institutions de dépôts dont l'exercice se termine le 1^{er} novembre 1998 ou postérieurement.

question.

un examen plus poussé de la



*Les institutions
financières
canadiennes
sont plus actives
sur la scène
internationale et
ont diversifié
leurs activités.*

raison des mesures prises par des syndic de faillite étrangers, de considérations juridiques ou fiscales, de mécanismes de contrôle des changes ou de l'intervention des autorités politiques d'un autre pays. Le calcul des fonds propres qui pourraient être disponibles peut dépendre dans une large mesure de l'entité du groupe financier qui fait problème, des mesures réglementaires prises par d'autres administrations et d'autres variables. Le BSIF a lancé un projet pour mieux évaluer les fonds propres disponibles pour satisfaire aux obligations envers les déposants, les souscripteurs et les créanciers canadiens. Les résultats de cette démarche permettront de chiffrer les fonds propres disponibles dans diverses circonstances.

- Les normes de fonds propres à risque qui s'appliquent à l'heure actuelle aux banques canadiennes reposent sur les normes internationales adoptées en 1988 par le Comité de Bâle. En vertu de ces normes, les banques doivent consacrer au moins 8 % de leur actif pondéré en fonction des risques à la couverture du risque de crédit. Elles doivent aussi affecter un montant, calculé à l'aide d'une formule ou du modèle interne de la banque, au risque de marché. Le BSIF participe notamment à l'examen des normes en place entrepris par le Comité de Bâle, et plus particulièrement à l'étude des fins et des caractéristiques des fonds propres des banques. Cet examen guidera l'établissement de critères d'évaluation des instruments de fonds propres. Il sera aussi question, à une date ultérieure, des éléments de risque dont les normes de fonds propres ne tiennent pas compte, et des nouvelles méthodes de mesure des fonds propres.

Même si les ratios de fonds propres des grandes banques canadiennes sont supérieurs au minimum qu'exigent les normes du Comité de Bâle, ils ont légèrement diminué au

«Nous évaluons les risques et les tendances propres aux institutions et intervenons en temps opportun, de manière à réduire au minimum les pertes que pourraient subir les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite.»

• Protection contre les pertes indues

- Les institutions financières canadiennes sont plus actives sur la scène internationale et ont diversifié leurs activités. En cas de liquidation, une institution réglementée au Canada pourrait être empêchée de recouvrer ses éléments d'actif situés à l'étranger ou contrôlés par d'autres entités juridiques. Par exemple, les éléments d'actif situés à l'étranger peuvent ne pas être disponibles pour couvrir les réclamations au Canada en

Vu que les fonds propres constituent un coussin de premier plan en cas de difficultés financières, plusieurs projets ont été lancés dans ce domaine. Leurs résultats seront pris en compte dans le cadre de l'objectif à plus long terme qui consiste à élaborer des normes précises de fonds propres.

Assainir le bilan des institutions financières

La protection contre les pertes indues requiert l'affinement du cadre de surveillance pour renforcer les institutions financières et les régimes de retraite privés, l'application d'un cadre d'intervention proactive et l'amélioration des compétences des préposés à la surveillance.

Elaborer des normes de pratiques commerciales et financières saines

Le BSIF continue de collaborer avec l'industrie au développement de normes de pratiques exemplaires. En 1996-1997, a aidé l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes (ACCAP) à élaborer des normes de pratiques commerciales et financières saines et un mécanisme d'évaluation connexe. Ces normes, qui sont d'application volontaire à l'heure actuelle constitueront des lignes directrices du BSIF l'an prochain. Elles pourront être modifiées à la lumière des faits observés au cours de la période de transition. Ces lignes directrices pourraient aussi prendre la forme de règlements en bonne et due forme à une date ultérieure.

Elaborer des critères de rendement axés sur la confiance du public

Trois critères de rendement axés sur la confiance du public sont à l'étude :

- un indice financier composite du secteur financier global de la situation, permettant de refléter la situation des services financiers canadien et de ses industries constituantes;
- des enquêtes sur l'efficacité, pour mesurer la qualité, l'efficacité, l'impact, la pertinence et l'utilité de activités du BSIF appuyant l'adoption de normes de pratiques commerciales et financières saines;
- un sondage national sur l'attitude du public à l'égard du secteur des services financiers et de ses industries constituantes, et sur sa confiance dans le secteur.

Ces critères seront étudiés en 1997-1998 en prévision de leur mise en place l'année suivante.

été élaboré et servira à évaluer le travail des services de vérification interne d'autres institutions financières surveillées par le BSIF. Au cours de périodes de planification ultérieures, on procédera à des travaux semblables dans d'autres secteurs où le BSIF recourt de façon significative à des tiers.

En outre, le BSIF collabore étroitement avec les associations professionnelles dans le domaine de la déontologie. Par exemple, comme le BSIF demande à l'actuaire désigné d'une société d'assurances de se prononcer sur la situation financière courante et future de cette dernière, il travaille avec l'ICA à la consolidation des normes de pratique actuelles. Ces normes aideront les actuaires à choisir les hypothèses, les marges et les méthodes de calcul des provisions techniques appropriées.

Tout en reconnaissant l'importance du jugement professionnel des actuaires, le BSIF tient beaucoup à ce que les normes de pratique de l'ICA soient faciles à appliquer de façon objective et restreignent suffisamment la gamme des pratiques jugées acceptables. Les normes de l'ICA doivent être utiles aux praticiens, et ces derniers doivent pouvoir les faire appliquer. À défaut, les organismes de réglementation doivent définir des normes de pratique actuelles reconnues. Le BSIF préférerait un ensemble de normes rigoureuses doublées d'un processus d'examen par les pairs et de mesures disciplinaires sous la bannière de l'ICA. Le BSIF estime en outre que les spécialistes doivent mettre en place un processus indépendant d'examen par les pairs; c'est la meilleure façon de démontrer au public que les membres de la profession s'acquittent de leur mandat. À l'heure actuelle, l'ICA examine les discussions plus immédiates d'un programme d'examen par les pairs, avec l'aide et l'appui du BSIF.

Enfin, le BSIF a amorcé la mise à jour et l'amélioration des protocoles d'entente signés avec d'autres instances de réglementation, dont celles du Royaume-Uni et des États-Unis.

Au pays, le BSIF participe à des initiatives d'harmonisation et de coordination et s'est engagé à les poursuivre. Le BSIF et la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario ont amélioré les communications au sujet des questions et des activités de collaboration avec la Société canadienne d'assurance-dépôts du Canada (SADC) pour éviter le double emploi improductif et accroître la rentabilité des activités. Il a aussi élaboré des ententes avec certains organismes provinciaux de réglementation des institutions financières en vertu desquelles il s'acquitte, pour leur compte, de certaines tâches de surveillance, comme les inspections. En 1996, le BSIF a assuré, moyennant le recouvrement des coûts, l'inspection sur place d'institutions financières provinciales en Ontario, au Manitoba, à l'Île-du-Prince-Édouard, au Nouveau-Brunswick, à Terre-Neuve et au Labrador. Il est à mettre à jour l'entente qu'il a conclue avec le Manitoba en vue de fournir des services d'inspection et de surveillance relativement aux institutions financières de cette province.

Contribuer à l'application d'un cadre national de réglementation sain

Le BSIF s'est engagé à fournir une contribution stratégique dans les domaines relevant de la solvabilité et de l'efficacité des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux.

En 1996-1997, le BSIF a collaboré étroitement avec le ministère des Finances à deux projets d'ordre législatif. Il a l'abord participé à l'élaboration du projet de loi C-82, dont la plupart des dispositions ont pris effet au milieu de 1997. Ce projet de loi renfermait des

En collaboration avec le ministère des Finances, le BSIF jouera aussi un rôle de premier plan dans l'élaboration d'un cadre prudentiel approprié en marge du projet de loi qui permettra aux banques étrangères d'établir des succursales au Canada. Ce cadre devrait être publié d'ici la fin de 1997.

Le BSIF reconnaît la contribution valable du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien et lui fournira au besoin des renseignements et des conseils.

Collaborer avec les associations professionnelles pour évaluer le bien-fondé du recours à leurs services

La rentabilité du régime de surveillance repose en bonne partie sur la capacité de faire appel à des groupes de professionnels comme les vérificateurs externes et les actuaires désignés ou indépendants. Dans le cas des institutions de plus grande taille, ce recours englobe la fonction de vérification interne. Le bien-fondé de l'ampleur de ce recours doit être périodiquement confirmé.

En 1996, on a examiné la fonction de vérification interne des grandes institutions de dépôts. Dans l'ensemble, cet examen confirme que le BSIF devrait continuer d'y recourir. L'exercice a aussi donné lieu à plusieurs recommandations pour garantir le maintien de l'ampleur de ce recours. Un document sur les pratiques exemplaires a

Le BSIF s'est engagé à fournir une contribution stratégique dans les domaines relevant de la solvabilité et de l'efficacité des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux.

la divulgation de renseignements actuels et comptables, et élabore des directives additionnelles en matière de divulgation à l'intention des institutions financières. De son côté, le BSIF a émis une ligne directrice intitulée Normes de divulgation annuelle à l'intention des institutions de dépôts. Une ligne directrice semblable à l'intention des sociétés d'assurances est en préparation et devrait être émise sous peu.

Cette ligne directrice décrit les renseignements complémentaires au sujet des portefeuilles de placements et de prêts, de l'information sectorielle à propos des actifs, des passifs et des produits, de la sensibilité au risque de taux d'intérêt et des provisions techniques à intégrer au rapport annuel. Les institutions doivent aussi faire état de leurs pratiques de gestion et de contrôle du risque de crédit, du risque de liquidité, du risque de taux d'intérêt, du risque de change et du risque de réputation.

En outre, le BSIF diffuse maintenant sur son site Internet les états financiers annuels des institutions financières fédérales. À cela s'ajoutent des données mensuelles sur l'actif de chacune des banques et sur l'actif national du secteur bancaire sur une base de consolidation.

En vertu de sa loi habilitante, le BSIF doit faire état, dans son rapport annuel, de la situation touchant la divulgation des renseignements par les institutions financières, ainsi que des progrès réalisés pour accroître cette divulgation. Puisque la mise en œuvre des initiatives en la matière est assez récente, le rapport annuel de l'an prochain en traitera de façon plus détaillée.

Collaborer avec d'autres instances canadiennes et étrangères de réglementation pour renforcer le cadre de réglementation et de surveillance

Le BSIF continue de participer activement aux travaux d'organismes internationaux de réglementation. Cela lui permet de contribuer à l'élaboration et à l'affinage des normes de réglementation et de partager ses expériences et ses

préoccupations dans le but d'influer sur l'évolution de la situation internationale, et faisant, le BSIF recueille de précieux renseignements de réglementation qui servent à résoudre les problèmes de réglementation au Canada.

Le BSIF participe aux travaux du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (le «Comité de Bâle»), qui relève de la Banque des règlements internationaux (BRI). Il s'agit notamment de mettre en place et de surveiller les exigences liées au risque de crédit et au risque de marché, de favoriser l'adoption de normes de pratiques commerciales et financières saines, et de stimuler les efforts d'harmonisation des déclarations, de la divulgation et des pratiques comptables. En outre, un groupe de travail spécial créé par le Comité de Bâle amorcera bientôt l'élaboration de méthodes coordonnées de surveillance et de vue d'appliquer les techniques de modélisation du risque de crédit au calcul des fonds propres. Ces travaux devraient déboucher sur d'autres changements des méthodes de surveillance et d'inspection.

Le BSIF siège également au Forum mixte, sur les conglomérats financiers, qui élabore de nouvelles méthodes de surveillance de conglomérats internationaux d'institutions de dépôts, de courtiers en placements et de sociétés d'assurances, et d'échange d'information à leur sujet. Un exercice visant un conglomérat canadien a été achevé en 1996-1997; il s'agissait d'évaluer l'adéquation du régime de surveillance en place en fonction de la structure, des activités et des méthodes de gestion des risques du conglomérat. Cet exercice, et ceux effectués dans d'autres pays, servent à proposer d'autres mesures d'harmonisation et de coordination des activités de surveillance au cours de la prochaine année.

Des cadres supérieurs du BSIF siègent en outre à l'Association internationale des superviseurs des sociétés d'assurances (AIIA), dont les travaux sont analogues à ceux du Comité de Bâle mais moins avancés.

*Les premières
institutions
financières
virtuelles
canadiennes ont
vu le jour en
1997.*

- premièrement, un énoncé de principe sur l'impartition auprès des fournisseurs de services, réglementés et non réglementés, a été publié en réponse au fait que les institutions financières confient de plus en plus d'activités névralgiques à des sous-traitants, tendance qu'appuie la technologie;
- deuxièmement, le BSIF a élaboré, pour son site Internet, un énoncé convivial décrivant le rôle de la réglementation qui doit être mis en oeuvre à l'automne de 1997. Une liste fréquemment mise à jour des institutions financières fédérales sera également accessible sur le site Internet du BSIF. Cette mesure donne suite aux craintes à l'effet que, grâce à la technologie, plus particulièrement à l'internet, il est plus facile de tromper les consommateurs sur la question de savoir si un fournisseur de services financiers est réglementé ou non.

Les premières institutions financières virtuelles canadiennes ont vu le jour en 1997. Puisque leur survie dépendra de canaux de distribution non traditionnels, les institutions ont posé de nouveaux défis pour le régime de surveillance; il a notamment fallu revoir les mesures prises par les institutions pour garantir la sécurité des produits auxquels les clients auront accès par l'entremise de leur ordinateur personnel.

Comblent les lacunes à l'égard des attentes

L'un des principaux défis que le BSIF doit relever pour favoriser la confiance dans le système financier canadien consiste à faire comprendre de façon réaliste le rôle de la réglementation et de la surveillance. La plupart des Canadiens font affaires avec des institutions financières fédérales et s'en remettent, directement ou indirectement, au BSIF. Il importe que le fondement de cette confiance soit réaliste et compris.

Accroître la divulgation de renseignements financiers

Dans un document de travail intitulé Renforcer et assainir le secteur des services financiers canadien paru en 1995, le gouvernement fédéral précisait que la réglementation ne peut pas et ne doit pas tenter d'empêcher la faillite de toutes les institutions financières. Un mandat législatif visant à empêcher toutes les faillites pourrait engendrer un régime réglementaire démesuré et coûteux. Un tel régime interventionniste et coûteux, en prise de pourtaut aussi décourageant la prise de risques raisonnables par les institutions financières canadiennes en situation de désavantage concurrentiel. En revanche, un mandat réglementaire en vertu duquel l'intervention réglementaire obligerait repose sur une série de variables financières assorties de seuls est fonctionnellement rigide et pourrait favoriser l'inaction ou une intervention différée de la part du superviseur d'une institution. Ni l'une ni l'autre de ces options n'est acceptable. Un cadre de réglementation plus souple, propice au règlement accéléré des problèmes d'une institution, a plutôt été établi à l'intention du marché canadien. Le BSIF a été chargé de protéger les intérêts des déposants et des souscripteurs. Son mandat reconnaît toutefois que certaines institutions peuvent faire faillite, et le font effectivement. Il importe que le BSIF poursuive ses diverses initiatives pour mieux faire comprendre son rôle et son mandat. Son rapport annuel est l'un des outils à sa disposition.

L'intérêt plus marqué des consommateurs pour la situation de leurs institutions financières peut contribuer à la confiance du public. Le document de travail de 1995 proposait d'exiger la divulgation accrue et plus fréquente de l'information sur la situation des institutions financières fédérales. La législation régissant ces dernières a été modifiée en fonction de ces propositions. L'Institut canadien des actuaires (ICA) et l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) ont tous deux formé des comités pour étudier

concentrer sur ce qui est nécessaire pour obtenir des résultats en temps opportun, et trouver de nouvelles façons d'utiliser les ressources de manière efficace et efficiente. Un cinquième objectif, celui de la quête de la qualité, sous-tend les quatre autres.

Nous élaborons des critères de rendement devant permettre au BSIF d'évaluer dans quelle mesure il satisfait à ces objectifs. L'absence de modèles de mesure du rendement d'un organisme de réglementation des institutions financières complique cette tâche. Il faut donc faire preuve de créativité. Nous espérons que plusieurs de ces mesures entreront provisoirement en vigueur pendant l'année de planification 1997-1998 et que d'autres s'y ajouteront au cours des exercices ultérieurs.

Compte tenu de ce cadre de reddition de comptes, dans quelle mesure le BSIF est-il prêt à relever les défis internes et externes auxquels il est confronté? Le BSIF a développé des stratégies pour combler les besoins engendrés par les cinq objectifs stratégiques. Dans l'ensemble, ces stratégies comptent deux grands volets :

- améliorer le cadre de réglementation et de surveillance pour insister davantage sur les principaux domaines de risque, y compris sur les risques nouveaux significatifs;
- tester constamment les initiatives nouvelles et existantes à la lumière des objectifs névralgiques et des critères de rendement élaborés à l'appui de ces objectifs.

Suit une description des stratégies correspondant à chaque objectif stratégique.

Le secteur de la politique a également publié les résultats de recherches sur les effets de la technologie sur le secteur des services financiers. Ce travail a donné lieu à deux nouveaux projets :

L'examen des risques clés se poursuit. La planification de la période en cours.

de la Politique et des Opérations, a servi à un groupe de travail interne des secteurs de la Politique et des Opérations, a servi à priorité. Le résultat de cette tâche, confiée aux institutions financières fédérales sont nouvelles et importantes auxquels les pour identifier et comprendre les risques 1996-1997, le BSIF a pris d'autres mesures

Identifier et comprendre en permanence les risques nouveaux

Au cours de la période de planification 1996-1997, le BSIF a pris d'autres mesures pour identifier et comprendre les risques nouveaux et importants auxquels les institutions financières fédérales sont confrontées, et pour en établir l'ordre de priorité. Le résultat de cette tâche, confiée aux institutions financières fédérales sont nouvelles et importantes auxquels les pour identifier et comprendre les risques 1996-1997, le BSIF a pris d'autres mesures

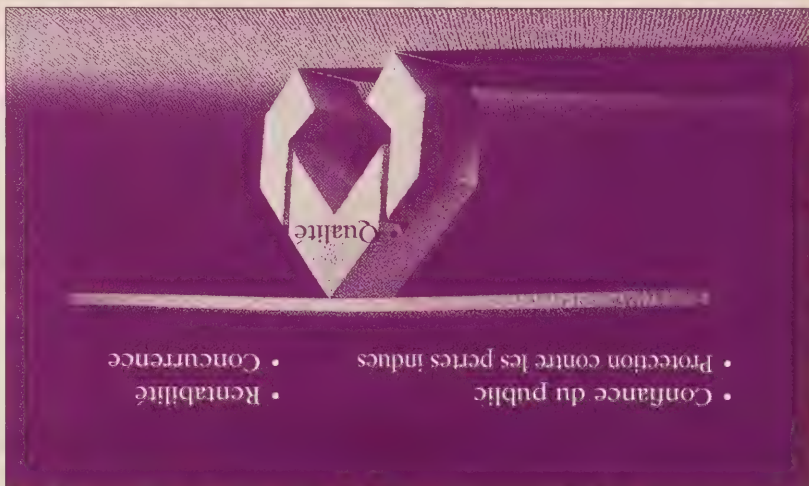
Pour contribuer à la confiance du public, il faut notamment établir des règles efficaces et favoriser l'adoption de normes de pratiques commerciales et financières saines. Cela peut comprendre l'élaboration de dispositions législatives ou réglementaires, de lignes directrices et d'énoncés de principe, et la collaboration avec l'industrie au chapitre des pratiques professionnelles.



• Confiance du public

« Nous contribuons à la confiance du public en favorisant la sécurité et la santé du système financier canadien. Nous évaluons les risques systémiques et nous préconisons l'adoption de normes de pratiques commerciales et financières saines. »

Réaliser les objectifs stratégiques du BSIF



Le cadre de reddition de comptes du BSIF englobe plusieurs éléments clés.

Depuis juin 1996, la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*

comprend un mandat en bonne et due forme indiquant clairement que le BSIF doit avant tout minimiser les pertes indues des déposants et des souscripteurs en administrant un cadre de

réglementation et de surveillance qui contribue à la confiance du public dans le système financier canadien. Le mandat souligne l'importance d'une intervention opportune et efficace. L'efficacité du BSIF dépend de sa capacité de s'acquitter de ce mandat.

Il était nécessaire d'étroffer les concepts sous-jacents du mandat pour les rendre plus transparents et pour en faciliter la compréhension et la réalisation. C'est pourquoi, en 1995, en prévision de l'entrée en vigueur du son mandat législatif, le BSIF a adopté un énoncé de mission qui a débouché sur le cadre d'exécution de son mandat. Cet énoncé de mission figure à l'intérieur de la page couverture du présent rapport.

Cinq objectifs stratégiques clés ont été établis en 1996 à partir de l'énoncé de

mission. Ces objectifs, reprennent l'essentiel de l'énoncé de mission du BSIF.

À certains égards, ces objectifs stratégiques sont parfois complémentaires et parfois divergents, d'où le besoin d'équilibre. Par exemple, la protection des déposants, des souscripteurs et des participants des régimes de retraite contre les pertes indues contribue spontanément à la confiance du public. C'est pourquoi bon nombre des stratégies découlant de ces deux objectifs se chevauchent.

Par ailleurs, les objectifs de rentabilité et de concurrence imposent tous deux des limites aux activités du BSIF et au régime de surveillance. Nul organisme de réglementation n'a accès à des ressources illimitées. On fixe le niveau des ressources en conciliant le besoin d'appliquer un régime efficace de réglementation et de surveillance avec les préoccupations légitimes selon lesquelles les contraintes de réglementation et de surveillance, ne doivent pas miner la concurrence au sein d'une industrie ou avoir des répercussions négatives sur les consommateurs. Pour être rentable, il faut établir des priorités, se

Le BSIF doit avant tout minimiser les pertes indues des déposants et des souscripteurs en administrant un cadre de réglementation et de surveillance qui contribue à la confiance du public dans le système financier canadien.

Secteur des services intégrés

Pour être efficace, le Secteur des services intégrés doit fournir des services de première qualité en matière de ressources humaines et financières, d'administration, d'information, de formation, de perfectionnement et de communications internes pour appuyer directement toutes les composantes du mandat du BSIF, ainsi que les buts de son plan stratégique. Il dispense une gamme complète de services à tout le personnel du BSIF, il s'efforce constamment d'accroître la valeur que nous ajoutons à la contribution des intervenants internes et externes, et il cherche à permettre à l'organisation d'être le plus en mesure possible de réagir à l'évolution rapide et constante de la situation. Le Secteur joue un rôle clé dans l'orientation des activités du BSIF en insistant constamment sur la qualité et la rentabilité de nos rapports avec le gouvernement du Canada et avec l'industrie des services financiers. Au nombre de ses autres activités nouvelles et techniques conçues pour accroître

l'efficacité du BSIF, citons : la conception d'outils détaillés de formation et de perfectionnement adaptés à notre noyau de compétences, la mise en œuvre d'un système de classification unique pour tous les employés du BSIF, l'instauration de mesures du rendement au BSIF, l'élaboration d'un système de cotisation fondé sur le principe de l'utilisateur payeur, et l'utilisation plus efficace de la technologie, notamment de l'Internet et de l'Intranet. Le Secteur assure en outre la gestion des installations, du matériel et des communications internes intégrées.

Secteur des services intégrés



Surintendant auxiliaire
Services intégrés
E.M. MacKenzie

Directeur
Finances et
planification intégrée
B. Manion

Directeur
Services d'information
et d'exploitation
G. Champagne

Directrice
Perfectionnement
professionnel et formation
M. Clairoux

Directrice
Gestion des
ressources humaines
R. Bussière

Secteur de la politique

Le Secteur de la politique dirige les opérations du BSIF en matière de réglementation et constitue la plaque tournante des activités d'élaboration de la politique. Cela comprend le développement des politiques de surveillance qui se répèrent sur les aspects techniques des activités des institutions financières, l'élaboration de la formulation d'opinions au sujet des opérations qui créent des précédents, l'ébauche de dispositions législatives et réglementaires dans certains domaines et la réalisation d'études spéciales sur les nouvelles questions soulevées par l'évolution des marchés.

Depuis un an, on accorde la priorité aux activités dont dépend la capacité du BSIF de s'acquitter de son mandat et de donner suite aux principaux changements que connaît le secteur

Surintendant adjoint N. Le Pan

Directrice
Initiatives stratégiques
et des communications
P. Evano

Avocat général
Services juridiques
A. Prévost

Directeur
La législation et
des précédents
A. Brossard

Gestionnaire
Politiques actuariales
et conventions comptables
S. Gallant-Halloran

Gestionnaire
Politique en matière
de surveillance
(institutions de dépôts)
R. Hanna

Gestionnaire
Politique en matière
de surveillance (assurances
et régimes de retraite)
J. Prévost

Le Secteur a amélioré son approche pour mieux circonscrire les questions clés, pour les analyser de plus près et pour collaborer avec l'industrie et les groupes de professionnels afin que les méthodes de réglementation soient efficaces et tiennent compte de la réalité du marché. Cela exige du BSIF qu'il élabore et applique les politiques de façon plus souple et innovatrice.



Nicholas Le Pan
Surintendant adjoint
Secteur de la politique

Secteur des opérations

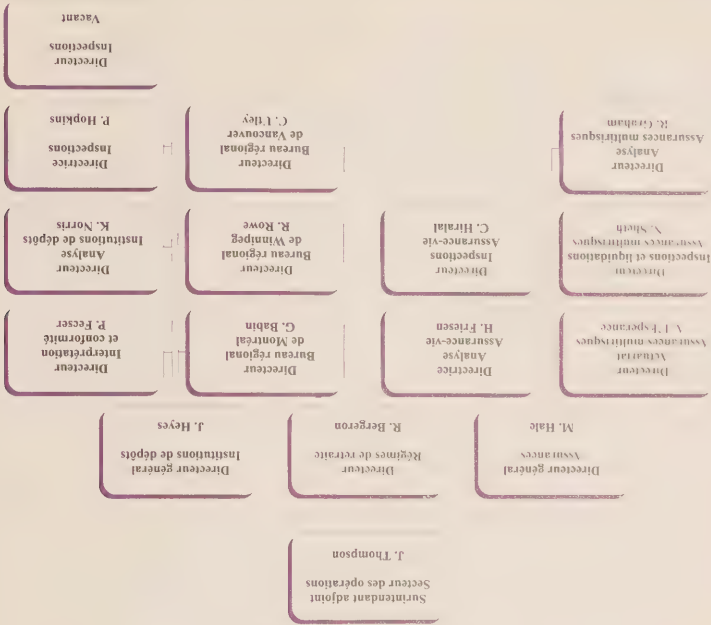


John R. Thompson
Secteur des opérations

Le Secteur des opérations dirige les opérations du BSIF en matière de surveillance. Le personnel des opérations en poste dans les cinq bureaux du BSIF au pays s'acquitte de la surveillance courante des institutions de dépôts, des sociétés d'assurances et des régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale. Ces professionnels compétents ont à la fois une expérience de l'industrie, des risques auxquels elle est exposée et des défis qu'elle doit relever et une solide connaissance des besoins d'ordre législatif, réglementaire et administratif. L'embauche, le perfectionnement et le recyclage des spécialistes nécessaires est un défi pour le BSIF.

Les industries et les régimes de retraite que nous réglementons sont constamment pressés d'évoluer en améliorant leurs modes de distribution, leurs produits et la gestion des risques.

Le besoin de se tenir à jour est réel, et la fourniture des systèmes de soutien dont les employés ont besoin pour faire leur travail est un défi permanent. Bon nombre des employés du Secteur ont aidé à faire du Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales un élément clé de notre régime de surveillance. Cet outil de réglementation nous aide à aborder les problèmes plus tôt, en plus de réhausser la transparence de notre évaluation des entités que nous surveillons et de notre collaboration avec elles. Nous continuerons de tenir à jour le Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales et de maintenir la pertinence en regard des risques, des rapports et de l'expérience propres à chacune des industries que nous surveillons.



régime de faire honneur à ses engagements envers ses participants. À cette fin, il met l'accent sur les inspections sur place, développe des tests de préalerte en matière de solvabilité et a recommandé d'importants changements de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension. Ces changements étaient contenus dans un projet de loi que l'ancien secrétaire d'État (Institutions financières internationales), l'honorable Doug Peters, avait déposé au cours de la dernière session du Parlement. La dissolution du Parlement fait que ce projet de loi est mort au feuillet. Il devrait être déposé de nouveau au cours de la prochaine session.

Aucune de ces initiatives ne peut réussir en l'absence de professionnels chevronnés, capables de se tenir au fait des nombreux changements au sein du secteur des services financiers. Plusieurs initiatives sont en cours pour aider le BSIF à attirer les professionnels dont il a besoin pour relever les défis que comporte son mandat, pour les maintenir en poste et pour assurer leur recyclage et leur perfectionnement. L'une d'elle consiste à définir un noyau de compétences propres au BSIF et d'élaborer un programme de perfectionnement professionnel à partir de ce noyau. D'importantes mesures ont été prises à cette fin en 1996-1997.

Pour améliorer le rendement de ses ressources humaines, le BSIF doit pouvoir accélérer l'embauche et l'affectation de son personnel. Le fait que ses quelque 400 employés sont répartis en 15 groupes professionnels distincts est un obstacle de taille aux mouvements de personnel internes. Les professionnels peuvent être complexes

et fastidieuses. Pour corriger ce problème et certaines iniquités visant les échelles salariales de chacun de ces groupes, le BSIF a entrepris de se doter d'un système de classification unique pour tous ses employés. Cette démarche requiert de vastes consultations auprès des employés, des syndicats et d'autres organismes gouvernementaux. S'il n'apporte pas de changements à son cadre des ressources humaines, le BSIF ne pourra relever les nombreux défis auxquels il est confronté.

Le rapport annuel de 1996-1997 que voici précise les mesures que prend le BSIF pour relever ces défis. La présentation du rapport annuel a été remaniée cette année. Les résumés des faits saillants des industries de services financiers ont été supprimés puisque d'autres publications en traitent déjà plus efficacement. Nous aborderons plutôt uniquement les mesures prises par le BSIF pour s'acquitter de sa mission et réaliser ses objectifs, et nous espérons que la nouvelle présentation du rapport en facilitera la lecture. Pour de plus amples renseignements à propos du BSIF, veuillez visiter notre site web, à l'adresse <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.

performance au gouvernement et au public. Des paramètres généraux axés sur dix normes ont été établis, et l'élaboration de critères mesurables pour chacune se poursuit. Cette tâche pose des défis et il n'existe presque aucun précédent en la matière au Canada ou ailleurs dans le monde, mais les travaux vont bon train.

Vu l'ampleur des changements qui marquent le secteur des services financiers, le BSIF doit comprendre les risques qu'assument les institutions financières, et ceux auxquels le secteur des services financiers lui-même est exposé, pour être en mesure de concentrer ses ressources sur les risques les plus significatifs. Dans cette optique, il a mené diverses études internes sur les risques nouveaux afin de recenser ceux qui exigent un renforcement de la réglementation et des activités de surveillance.

Fort de nouveaux objectifs et d'une meilleure compréhension des risques nouveaux, le BSIF a amorcé un examen en profondeur de toutes ses pratiques et méthodes de réglementation et de surveillance. Cet exercice devrait prendre fin en 1999 et déboucher sur des recommandations en vue de modifier ces pratiques et méthodes pour que le BSIF se concentre sur les risques les plus graves.

En matière de risque, le BSIF applique deux grandes stratégies : il veille à ce que chaque institution financière se dote d'un cadre de contrôle approprié couvrant tous les principaux risques, et il s'assure que chaque institution financière dispose des fonds propres réglementaires dont elle a besoin pour protéger les déposants et les souscripteurs contre ces risques.

Alors que les équipes de surveillance du BSIF insistent de plus en plus sur les contrôles dans le cadre de l'inspection des institutions financières, son étude des pratiques de réglementation et de surveillance se concentre sur l'évaluation des contrôles et sur les façons d'accroître l'importance que le BSIF accorde à cet important dossier, directement ou par le biais d'intervenants comme les vérificateurs internes et externes et les autres instances de réglementation. Certains projets sont en cours relativement aux normes de fonds propres. L'un d'eux prévoit l'examen des modèles internes utilisés par les banques pour évaluer leur exposition au risque de marché et calculer les fonds propres requis pour se plier à la nouvelle norme de la Banque des règlements internationaux (BRI) en la matière, qui prendra effet au début de 1998. Un autre projet consiste à analyser les fonds propres des institutions financières multinationales canadiennes pour déterminer l'ampleur de leurs fonds propres conservés au Canada et donc disponibles pour protéger les déposants et les souscripteurs canadiens.

On a accordé une attention spéciale, en 1996-1997, à la réglementation et à la surveillance des quelque 1 100 régimes de retraite relevant du BSIF à ce chapitre. Même si de nombreux régimes ont profité du dynamisme des marchés de capitaux, d'autres ont été touchés par une baisse du rendement de leurs placements à revenu fixe et par une diminution du nombre de participants attribuable à la restructuration des entreprises. Certains régimes éprouvent des problèmes de solvabilité, et le BSIF accorde plus d'importance à cette question pour mieux évaluer la capacité de chaque

Le secteur des services financiers canadien a été prospère en 1996-1997. Ses fondements économiques sont demeurés solides, et la plupart des institutions financières surveillées par le BSIF ont profité d'une amélioration de leurs résultats. Pour bon nombre d'entre elles, cela procède de l'excellent rendement observé l'an dernier.

Le rendement des capitaux propres du secteur bancaire a continué d'augmenter. Le secteur de l'assurance-vie et celui des assurances multirisques affichent une progression semblable.

Alors que la hausse des profits a attiré l'attention du public, certaines tendances sous-jacentes ont été moins favorables. Dans les secteurs des banques et des sociétés de fiducie et de prêt, la marge des activités névralgiques d'intermédiation financière a continué de diminuer. L'augmentation des profits est attribuable à d'autres activités, comme le commerce des valeurs mobilières et la gestion des fonds communs de placement. En outre, les niveaux de fonds propres des grandes banques ont légèrement diminué, ce qui a alimenté la croissance du rendement des capitaux propres. En dépit de la hausse des profits des assureurs-vie, le rendement de leurs capitaux propres demeure inférieur à celui des banques, notamment en raison des niveaux plus élevés des capitaux propres dans les secteurs des assurances.

Tous les secteurs des services financiers ont été marqués par la poursuite de la consolidation, par le lancement soutenu de nouveaux

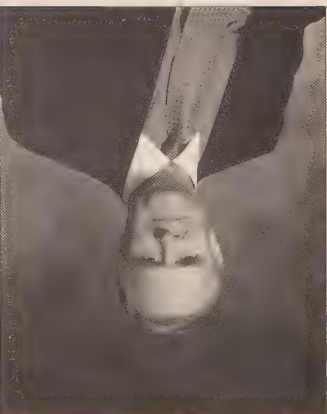
produits et de technologies de pointe, et par la concurrence plus vive des institutions réglementées et des entités non réglementées et des institutions étrangères.

Au plan stratégique, les efforts visant à réagir à l'évolution rapide du secteur des services financiers se sont poursuivis. Ainsi, le projet de loi C-15, adopté en 1996, a instauré un certain nombre de modifications législatives pour renforcer et assainir le système financier canadien. En outre, le quinquennal des changements apportés à la législation régissant les institutions financières en 1992. C'est ainsi que d'autres modifications ont été apportées par le biais du projet de loi C-82, qui a reçu la sanction royale en 1997. Pour examiner de plus près les questions clés ne faisant pas l'objet de l'étude en cours, le gouvernement a créé le Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers, à la fin de 1996, et lui a confié un large mandat en l'invitant à recommander des façons de garantir la compétitivité du secteur des services financiers au cours du prochain siècle.

Comment le BSIF a-t-il cherché à suivre l'évolution rapide du secteur des services financiers canadien?

En période de ressources limitées, le choix des orientations est déterminant. Le BSIF s'est surtout consacré à l'élaboration de sa mission, de ses objectifs stratégiques et des normes de rendement qui lui permettront de déterminer dans quelle mesure il réalise ces objectifs. On prévoit en outre que, à terme, ces normes aideront le BSIF à rendre compte de sa

John R.V. Palmer
Surintendant





L'honorable Paul Martin, c.p., député
Ministre des Finances
Ottawa, Canada
K1A 0A6

Monsieur le Ministre,

En vertu de l'article 25 de la *Loi sur les institutions financières et modifiant le système d'assurance-dépôts*, je suis heureux de vous présenter le rapport annuel du BSIF pour l'exercice compris entre le 1^{er} avril 1996 et le 31 mars 1997.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Le surintendant,

John R.V. Palmer

Ottawa, septembre 1997

Table des matières

1	Message du surintendant.....
4	Secteur des opérations.....
5	Secteur de la politique.....
6	Secteur des services intégrés.....
7	Réaliser les objectifs stratégiques du BSIF.....
8	Confiance du public.....
13	Protection contre les pertes indues.....
16	Concurrence.....
18	Rentabilité.....
20	Qualité.....
23	Créer un équilibre.....
24	Tableau des objectifs stratégiques.....
Annexes	
25	1. États financiers.....
28	2. Plaintes et demandes de renseignements.....
30	3. Institutions réglementées.....
	Carte d'évaluation

Adresses du BSIF

255, rue Albert Ottawa (Ontario) K1A 0H2 (613) 990-7788	C.P. 39 121, rue King Ouest Toronto (Ontario) M5H 3T9 (416) 973-9280	200, boul. René Lévesque Ouest C.P. 52 155, rue Carlton Winnipeg (Manitoba) R3C 3H8 (204) 983-4140	C.P. 11 1095, rue Pender Ouest Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 2M6 (604) 666-5335
--	--	---	--

Visitez notre site sur Internet — www.osfi-bsif.gc.ca

Le BSIF offre aux consommateurs qui désirent porter plainte, une ligne sans frais — 1-800-385-8647.

Notre mission

Nous sommes le principal organisme de réglementation des institutions financières et des régimes de retraite régis par le gouvernement fédéral. Notre mission consiste à protéger les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite contre toute perte indue. Nous promouvons et administrons un cadre de réglementation qui permet au public d'avoir foi en un système financier concurrentiel. Nous fournissons aussi des services et des conseils actuariels au gouvernement du Canada.

Nous nous engageons à maintenir un niveau élevé de professionnalisme, de qualité et d'efficacité.



Le recyclage est un processus continu et évolutif.

**Bureau du surintendant
des institutions financières**

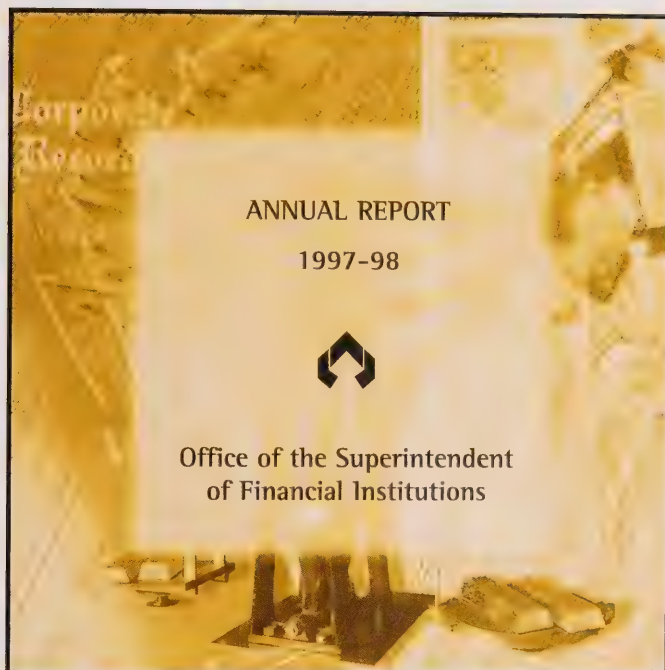


Rapport annuel
1996-97

Canada

CAI
IS
- A56

Government
Publications



Canada

Table of Contents

OSFI IS...	4
MESSAGE FROM THE SUPERINTENDENT	5
MEETING OSFI'S STRATEGIC OBJECTIVES	8
Safeguarding from undue loss	9
Public Confidence	12
Competition	16
Cost-Effectiveness	18
Quality	20
ANNEX 1 - 1997-98 Financial Statements	22
ANNEX 2 - Complaints and Enquiries	24
ANNEX 3 - Disclosure of Information	25
FURTHER INFORMATION ABOUT OSFI	26

"www..." Indicates document can be found on OSFI's
Internet site: <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.





The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance
Ottawa, Canada
K1A 0A6

Dear Minister:

Pursuant to section 25 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, I am pleased to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Office of the Superintendent of Financial Institutions for the period April 1, 1997 to March 31, 1998.

Yours very truly,

John R. V. Palmer
Superintendent

Ottawa, September 1998



OSFI is...

The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) is the primary regulator of federally-chartered financial institutions and pension plans. It was established by legislation in 1987 to ensure a coordinated approach to supervision and to establish a modern regulatory framework for Canada's financial system.

OSFI is responsible for regulating and supervising banks and all federally-chartered insurance companies, trust and loan companies, cooperative credit associations and fraternal benefit societies. OSFI also monitors federally-regulated pension plans and provides actuarial advice to the Government of Canada. In addition to the duties set out in the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, OSFI has obligations under the *Public Pensions Reporting Act* and *Canada Pension Plan Act*. As well OSFI administers the following Acts:

- *Bank Act*,
- *Insurance Companies Act*,
- *Trust and Loan Companies Act*,
- *Cooperative Credit Associations Act*, and
- *Pension Benefits Standards Act, 1985*.

OSFI is organized into four sectors: Supervision, Regulation, Specialist Support and Corporate Services. These sectors are supported by the Practices Division. OSFI's responsibilities are carried out by a staff of about 400 employees located in five offices: Ottawa, Toronto, Montreal, Vancouver and Winnipeg.



(L to R): Bettina Roth, Michael Layton,
Nicole Beaudry, Zahir Dharsee, Kelly Gorman

Our Mission

We are the primary regulator of federal financial institutions and pension plans. Our mission is to safeguard policyholders, depositors and pension plan members from undue loss. We advance and administer a regulatory framework that contributes to public confidence in a competitive financial system. We also provide actuarial services and advice to the Government of Canada.

We are committed to providing a professional, high quality and cost-effective service.

OSFI regulates...

	Number ¹	Assets ² (in millions)
Banks		
Schedule 1	8	\$ 1,244,78
Schedule 2	48	\$ 92,95
Trust and Loan Companies		
Bank-owned	31	\$ 151,49
Other	28	\$ 52,13
Cooperative Credit Associations	7	\$ 7,86
Life Insurance Companies		
Canadian owned	57	\$ 256,04
Foreign branches	72	\$ 24,25
Fraternal Benefit Societies		
Canadian owned	13	\$ 6,17
Foreign branches	14	\$ 72
Property & Casualty Insurance Companies		
Canadian owned	99	\$ 36,09
Foreign branches	126	\$ 15,81
Pension Plans	1,125	\$ 67,00

¹ As at 31 March 2000, the above financial institutions are members of the Association of Canadian Insurers and Insurers Association of Canada, which are the two main industry associations representing the insurance industry in Canada. OSFI also regulates the activities of these associations and their subsidiaries.

² Assets as at 31 March 2000. Figures are in millions of dollars. Figures are as at 31 March 1999, unless otherwise indicated. Figures are as at 31 December 1999.

³ As at 31 December 1999, OSFI's total assets were \$1.1 billion.

⁴ OSFI's total assets as at 31 December 1999 were \$1.1 billion. The above figures are as at 31 March 1999, unless otherwise indicated. Figures are as at 31 December 1999.

Message from the Superintendent

The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) marked its tenth year as an organization in 1997 ... and how things have changed!

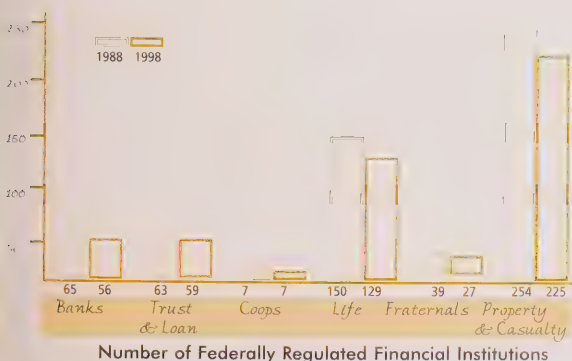
In the economy

In October 1987 the stock market crashed. This was followed in the early 1990s by a recession in central Canada that led to the closing or amalgamation of several financial institutions. Since 1994, the economy has steadily improved and this has been reflected in the sustained earnings and profitability of Canada's financial sector. So far, our financial institutions have not suffered any severe impact as a result of the current economic instability.



In the financial sector

Over the past decade we have seen continued consolidation in the financial sector. In 1988, legislation was amended to allow banks to own securities dealers. Now all the major banks have significant securities activities and most major securities firms are bank-owned. In 1992, the legislation pertaining to financial institutions was updated, permitting cross-ownership



of institutions in other financial sectors. Banks have continually increased their market share of deposits, in part by the purchase of trust and loan companies. This year, four of the largest banks have expressed a wish to merge into two "superbanks". The life insurance industry is becoming more concentrated and the four largest mutual companies have announced plans to become stock companies. There are fewer property and casualty insurance companies than we saw 10 years ago, but those remaining are more profitable.

In the marketplace

No one could have predicted some of the changes we have seen over the last 10 years in the marketplace. Who would have imagined the "virtual bank" or alternatively, a bank teaming up with a grocery chain? There has been an explosion of new products and services. The products offered by deposit-taking institutions are often indistinguishable from the products offered by insurance companies, and delivery channels are constantly evolving.

The management of pension plans has changed too, with fund managers becoming increasingly powerful participants in financial markets.

At OSFI

OSFI was created out of two organizations, the Office of the Inspector General of Banks and the Department of Insurance. The first Superintendent, Michael Mackenzie, had the difficult task of merging these distinct organizations. At the same time he was faced with a shakedown in the financial industry which severely affected weaker institutions.

This year, after careful study, I announced a reorganization of OSFI. The time was right. We have had 10 years of experience as an organization and change was required to reflect the new reality of the financial services industry. The short-term economic outlook was also good enough that we could afford to focus inward and prepare for the challenges ahead.

The new organization is described in the June 1998 issue of the OSFI Bulletin^{www...}. Our responsibilities in regulation and supervision are now carried out by the Regulation Sector and the Supervision Sector. Let me define these functions. Regulation is the setting of rules of good prudential behaviour for financial institutions and pension plans. Supervision is the monitoring and inspection of financial institutions and pension plans to ensure that they are observing the rules and otherwise conducting themselves in a safe and sound manner. Technical advice to support the work of these two sectors is provided by the Specialist Support Sector, the Practices Division and a planned Quality Assurance Division. Administrative support is provided by the Corporate Services Sector.

The new organization is designed to be flexible and it is expected that the skills and expertise in all sectors will change over time to reflect the evolution of the industry as it proceeds in new directions, introduces new products and assumes new risks. In keeping with the climate of change and the philosophy of a flexible organization, the two Deputy Superintendents switched responsibilities during 1997-98.

The Superintendent

Regulation Sector
John R. Thompson, Deputy Superintendent

Supervision Sector
Nicholas Le Pan, Deputy Superintendent

Corporate Services Sector
Edna M. MacKenzie, Assistant Superintendent

Specialist Sector
Gordon Baker, Assistant Superintendent (Acting)

OSFI's commitment

Over the last 10 years, we have seen increased disclosure and transparency by financial institutions (see Annex 3). In the same vein, OSFI is committed to providing more information on its activities and performance. To do this, we have greatly enhanced our Internet site. It seems from the number of visits to our site that this initiative is being used by the public.

Last year I reported that we were developing performance measures for each of our five strategic objectives. This is difficult work. In most cases we have few, if any, models to copy or imitate. Nonetheless, we have experimented with some initial measures and the results are set out in this Annual Report.

Preparing for the future

Ten years ago, it would have been virtually impossible to foresee the current state of the financial services sector. Today, it is no less difficult to see what lies ahead. The trend to globalization could lead us in unpredictable directions. The issue of global financial stability has been on the agenda of every G-7 summit since 1994, and we continue to work toward that goal through our participation in international supervisory bodies. This year, we supported the creation of the Toronto International Centre for Leadership in Financial Sector Supervision. It has been established to provide leadership training to supervisors from developing countries. OSFI also supports the initiative of the Canadian government to strengthen the supervision of financial institutions around the world through a system of multilateral peer review.

We have also been working with policymakers in the Department of Finance on other issues that could change the way the financial sector operates in Canada. For example, we have had to consider how demutualization could affect the solvency of life insurance companies and how bank branching could affect our approach to supervision.

In this report you will read of many initiatives taken by OSFI over the past year to ensure that institutions are prepared for future events. These range from events that are certain to happen - the Year 2000 date change and its implications for the world's computers, for example - to events with only a probability of occurring, such as an earthquake or other natural disaster. As well, one must remember that while the timing of economic cycles is unpredictable, an eventual downturn in the economy is inevitable. With this in mind, we have been encouraging institutions to strengthen capital and build up their reserves during these good times.

Future of the Canadian financial sector

In 1996 the government announced the establishment of the Task Force on the Future of the Canadian Financial Sector (MacKay Task Force). Over the last year we have responded to its requests for information and views on a number of issues. Its report was released on September 15, 1998.

Fulfilling OSFI's mandate

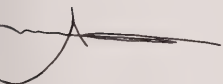
In fulfilling our mandate at OSFI we seek to balance certain objectives that may conflict from time to time. For example, the need to safeguard depositors, policyholders and pension plan members from undue loss may lead to overly-stringent rules and regulations that hamper competition.

Keeping the right balance is always a challenge whenever changes are contemplated to the rules governing Canada's financial sector. For example, the MacKay Task Force recommended changes to encourage the entry of more institutions and the creation of more service delivery mechanisms in Canada. Before adopting these recommendations, thought has to be given to the impact of such changes on our counter-balancing objectives and on OSFI's ultimate ability to fulfil its mandate.

OSFI's staff

In this report you will read of the significant accomplishments that have been achieved over the past year. None of this would be possible without the hard work and dedication of the many professional women and men who work at OSFI. Not only have they had to keep pace with constant change in the financial sector, but they have had to cope in the stressful work environment that inevitably results when there is a reorganization. I would like to express my sincere thanks to a great team.

Sincerely,



John R.V. Palmer
Superintendent



Meeting OSFI's Strategic Objectives



OSFI uses the image of a balance to demonstrate the interplay of its five strategic objectives. On one side of the balance are two bars labelled "Safeguarding from undue loss" and "Public confidence"; on the other side, the two bars are "Competition" and "Cost-effectiveness". The fulcrum, "Quality", represents OSFI's objective of carrying out its mission with quality people, processes and technology.

Some objectives counter-balance others. If we increase the weighting assigned to any of the first four objectives, the relationship among all of them must shift. For example, if greater emphasis is placed on "Safeguarding from undue loss" by introducing tougher rules for financial institutions or more intrusive supervision, there might be an adverse impact on the ability of financial institutions to innovate and compete profitably, and the cost of regulation and supervision might grow.

Conversely, some objectives reinforce each other. For example, by taking action to safeguard depositors, policyholders or pension plan members from undue loss, we are also contributing to public confidence in the financial system.

Like most regulatory agencies, OSFI has had no formalised performance standards. Therefore, it is hard for us and for others to judge how well we are doing in meeting our objectives. There are few models available for us to imitate or learn from. However, during 1997-98 we put a number of performance measures in place and are developing others.

This work is experimental and is complicated by the fact that for some objectives OSFI's role is contributory. For example, OSFI's role in supervising financial institutions is one of many factors that affect public confidence in the Canadian financial system. It may be difficult to assess OSFI's effectiveness on this score relative to the impact of others. In addition, the interpretation of performance measures is not straightforward and in disclosing results we must be mindful of confidentiality requirements.

None of these caveats is a sufficient reason for not measuring or not reporting performance. Consequently, we are currently developing and implementing a number of measures. They range from opinion surveys of the general public, employees and stakeholders to measures of system-wide and institution-specific risk as perceived by OSFI or third party rating agencies.

Measures in Advanced Stages of Development

Safeguarding from Undue Loss

Level of Intervention Index - measures the level of OSFI intervention on individual financial institutions as their financial condition changes.

Loss Recovery Index - measures the amounts owing that depositors/policyholders of institutions that have been liquidated can expect to

Public Confidence

Composite Financial Indicators (CFI) - measures the confidence that rating agencies have in the Canadian financial sector.

General Population Survey - evaluates the general population's confidence in the Canadian financial system.

Effectiveness Survey - measures OSFI effectiveness in promoting sound and financial practices by means of a targeted survey of industry opinion and knowledgeable individuals (CEO's, financial analysts, auditors, etc.)

Quality

Employee satisfaction level - reflects the level of employee satisfaction. Provides a benchmark for further surveys.

Safeguarding from undue loss

The safeguarding of policyholders, depositors and pension plan members from undue loss includes refining the supervisory framework, operating an early intervention framework, and encouraging institutions to build reserves against future expected and unexpected losses.

1997-98 Accomplishments and Initiatives

Enhancing the supervisory process

In 1997-98 OSFI reorganized its supervisory activities in response to ever-faster developments in an increasingly complex financial industry. This reorganization is described fully in the June 1998 issue of the OSFI Bulletin^{www...}. It allows OSFI to continue to change and focus on areas at risk in individual institutions and groups of institutions. To accomplish this, the institution-specific analysis and examination functions were combined and a supervisory

group dealing specifically with financial conglomerates was established. At the same time OSFI introduced the relationship manager concept to streamline communications with supervised institutions. The relationship manager is responsible for the supervision of assigned institutions and acts as the principal contact for any dealings these institutions have with OSFI.

The newly-established Specialist Support Sector brings additional expertise to the supervisory process. Specialists analyze and monitor certain complex aspects of the financial system that arise from new products or new processes. The resources of the Specialist Support Sector are also available to the Regulation Sector, that itself has been reorganized to make more effective use of resources and take advantage of synergies between previously separate groups.

In 1998 a new supervisory framework for deposit-taking institutions and insurance companies was developed. It reaffirms that the assessment

of an institution's risk management process is central to our reliance-based supervision regime. This is consistent with the view of other supervisors around the world. The new framework is designed to focus more clearly on identifying the areas of greatest risk in each institution and to evaluate the quality of their risk mitigants, such as control systems, capital and earnings. It emphasizes on-going monitoring and frequent contact with institutions. The framework is being phased in throughout 1998, with full implementation expected in 1999.

The 1998 amendments to the Pension Benefits Standards Act, 1985 (PBSA) allowed OSFI to modify its approach to supervising pension plans. OSFI is no longer required to review every plan document for compliance with legislation. This responsibility has been shifted to plan sponsors and professional advisors. For its part, OSFI will focus on matters affecting the financial condition of pension plans, such as funding and investments. In addition, the amended PBSA gives the Superintendent increased powers to take action or cause action to be taken if pension plans become at risk financially.

In May 1998 a draft Paper on the Risk-Based Supervision of Pension Plans was issued to explain how OSFI identifies risks on a timely basis. When read in conjunction with the Supervisory Guide to Federally Regulated Pension Plans, our stakeholders should have a good understanding of how OSFI's supervision of pension plans has changed in order to better safeguard pension benefits from undue loss. We believe that this new approach will enable us, given our limited resources,

"We identify institution-specific risks and intervene in a timely manner so as to minimize losses to policyholders, depositors and pension plan members."

Areas in Earlier Stages of Development

Safeguarding from Undue Loss

Exposure Index - would be a composite measure of OSFI's assessment of the risk facing the financial industry at a given time. Over time we expect to track the impact of major events on overall system risk.

Intervention Effectiveness Measure - would measure OSFI's effectiveness in identifying problem institutions and in intervening in a timely way to address their concerns.

Proficiency of staff meeting core competencies - would measure the extent to which staff meet identified core competencies.

Service Quality Index - would assess the quality of activities in response to requests for services, rulings and approvals outside of the general supervisory process.

Internal Service Quality Index - would assess the quality of key internal services that support OSFI regulatory and supervisory activities and benchmark them against other jurisdictions or industry standards.

Intervention

Investigation - where an issue is being investigated to determine the extent to which OSFI's regulatory approach affects the industries we regulate.

Effectiveness

Cost of Compliance - would assess the total cost of OSFI's regulatory approach on institutions affected by OSFI's activities and rulings and possibly benchmark them against other regulators.

Cost of Supervision - would measure the actual cost of OSFI's key regulatory and internal services for ultimate comparison with other jurisdictions or industry standards.

to respond more effectively to the evolving environment in which pension plans operate^{www...}.

Identifying potential problems

OSFI's early warning systems are designed to identify potential problems well before they raise solvency concerns. These systems use financial data to identify institutions whose performance is not within an acceptable range. OSFI then conducts further investigation and analysis, as needed.

For some time, OSFI has used early warning indicators in its on-going monitoring of insurance companies. Considerable time and energy has been invested over the past year in developing similar indicators for deposit-taking institutions. This new early warning system must be tested and refined before it can be incorporated into OSFI's supervisory methodology. This work will be one of the priorities for the new Financial Analysis and Data Management Division.

Providing for expected losses

The OSFI policy on providing for credit losses at deposit-taking institutions has evolved over time. Currently, general allowances are established where certain events or changes in economic conditions indicate that there has been a deterioration in the credit quality of a group of loans. In OSFI's opinion, the application of current accounting and reserving policies result in income and losses being recognized at different times, even though the events are related.

To address these concerns, OSFI developed a policy statement in 1997 on general allowances for credit risk that considered the issue from both a regulatory and an accounting perspective. The policy statement advocates life-cycle costing whereby the costs associated with credit risk

(i.e., expected losses) would be recognized over the life cycle of the portfolio.

Institutions are expected to strengthen their general allowances in two phases. Currently, OSFI is working with the industry to develop methodologies for the implementation of life-cycle costing. In the meantime, OSFI is providing specific guidance to individual institutions on its expectations for general allowances in the current fiscal year.

Providing for unexpected losses

Deposit-taking institutions - For financial institutions, capital provides a cushion against unexpected losses. In 1997-98, reacting to declining capital levels, OSFI encouraged the major Canadian banks to improve their capital positions and restore them to 1995 levels: approximately 7 per cent for tier 1 capital and 10 per cent for total capital. By the end of fiscal 1997, the decline had been arrested and, indeed, tier 1 ratios for these institutions had increased 8 basis points to 6.90 per cent while total capital ratios increased by 89 basis points to 10.00 per cent. In addition, we asked deposit-taking institutions to confirm at the end of each quarter that they have complied with the requirements throughout the period.

Beginning January 1, 1998, deposit-taking institutions with significant trading portfolios are required to maintain capital to cover market risks. Market risk refers to the risk of loss due to changes in interest rates, foreign exchange rates, or the price of equities or commodities. In November 1997, OSFI issued a guideline setting out the capital adequacy requirements for market risk. To calculate the capital requirement, institutions may use the standardized approach set out in the guideline, an internal model, or a combination of the two approaches. Any institution proposing to use an internal model must meet all of the qualitative and quantitative requirements prescribed in the guideline. To date, seven institutions have qualified to use internal models for at least some portion of their market risk capital reporting.

Insurance companies - In August 1997 OSFI notified life insurers that beginning with the 1998 year-end results, OSFI would make available to the public certain information on the capital position of each federally-regulated life insurance company. To ensure the accuracy of this information, OSFI advised life insurers that, commencing with the 1997 fiscal year-end, it would require that the returns for the minimum continuing capital and surplus requirements (MCCSR) and the test of adequacy of assets in Canada (TAAM) be subject to external audit.

In July 1997, OSFI issued an MCCSR Newsletter outlining changes to the 1997 MCCSR and TAAM. Among the more significant changes were the introduction of a lapse-risk component and amendments to the components for asset default and changes in the interest rate environment for



(L to R): Janet Dubeau, Jim Dolan, Kim Norris,
Karen Badgerow-Croteau, Philip Yung

collateralized mortgage obligations, mortgage-backed securities, and other asset-backed securities. The revised guideline was issued in October 1997.

OSFI also issued a new MCCR interpretation bulletin in December 1997 providing additional background and examples for the calculation of adjusted deferred and unrealized gains and losses included in capital.

Ensuring assets are adequate and available to support liabilities

Another way to safeguard depositors and policyholders from undue loss is to ensure that there are sufficient assets available to support liabilities, not only in total, but also in each jurisdiction where a financial institution operates. This is important in a global marketplace, since there are no worldwide agreements on regulating conglomerates or liquidating them if bankrupt. Some jurisdictions operate on the assumption that assets belong to the legal entity; others hold the view that assets located in a jurisdiction should be used to meet the liabilities in that jurisdiction. OSFI wants to ensure that if a Canadian financial institution is liquidated, Canadians are as well compensated as depositors and policyholders elsewhere.

In July 1997, OSFI surveyed the major banks and life insurance companies to assess the location of assets for each major line of business. The analysis was complicated by two factors. First, the location of an asset can be defined in several ways. Second, the actions of other supervisors cannot always be anticipated.

OSFI has provided the institutions with an overview of its analysis and findings and it will embark on a second phase of the project to test assumptions and review certain areas in more depth. These include location of collateral, intercompany guarantees, issues related to depositories, intercompany assets and liabilities, and pledging.

Establishing earthquake reserves

Two of the more populated regions of Canada - British Columbia's lower mainland and Quebec's St. Lawrence valley - are vulnerable to major earthquakes. In August 1997, OSFI issued a guideline, Earthquake Exposure and Sound Practices, that sets out sound practices for the management and measurement of exposure to earthquake-related claims. OSFI sees the guideline as a major step towards improving the preparedness of the property and casualty industry to deal with such an event.

The guideline was developed in consultation with provincial regulators, the Insurance Bureau of Canada, individual property and casualty insurance companies, professional associations and other interested parties. The

guideline requires a company with policies insuring against earthquake damages in British Columbia or Quebec to estimate its probable maximum loss from an earthquake and to establish the appropriate reserves by no later than December 31, 1998. During the 1998-99 fiscal year, OSFI will follow up with individual companies to ensure that they are meeting this timetable.

Performance measures

OSFI has developed two performance measures to evaluate its effectiveness in safeguarding depositors, policyholders and pension plan members from undue loss.

Level of intervention index - OSFI released the Guide to Intervention for deposit-taking institutions as part of a joint initiative with Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) in 1995. In 1996, it released a more generalized version, applicable also to insurance companies and pension plans. The guide formalizes the process for categorizing concerns about financial institutions and identifies the corresponding steps that should be taken to minimize problems and losses. OSFI rates institutions as to their financial health. At Stage 0, no problems are identified. Where concerns exist, institutions are assigned ratings from Stage 1 to Stage 4 (the most serious). The level of intervention index tracks the number of institutions at each stage and expresses the results as a percentage of the total number of institutions at any given time. Over time, data from this index will track the movement of institutions between stages.

Preliminary results, using three years of data, suggest a reduction in the overall number of problem institutions since 1995 and a commensurate reduction in the level of OSFI intervention. This reflects continuing improvements in financial strength and profitability in the industry.



(L to R): Scott Knight and Peter McNamara

Public Confidence

Loss recovery index - This index is based on data since 1987 (when OSFI was formed) on completed liquidations, or liquidations where the liquidator is reasonably confident about projecting the ultimate level of loss. It expresses, as a percentage of the amount owing, the amount that depositors or policyholders can expect to receive, discounting for the time value of money. The calculation does not include any top-up payments that may be made by industry guarantee plans on insured products. The current index is 89 per cent.

During 1998-99 OSFI is introducing the following two additional measures.

Intervention effectiveness measure (IEM) - The IEM assesses how well OSFI is doing in carrying out the actions called for in the guides to intervention. There are two dimensions to this measure. The first addressees whether the institution or plan implemented OSFI's recommendations within the specified time frames. The second addresses the results achieved. These reflect OSFI's assessment of whether the right supervisory action was applied at the right time and in the most effective way.

The IEM will be used primarily by OSFI as a management information tool to measure supervisory performance and to identify supervisory practices that need to be improved. Eventually we will share aggregate IEM results with our stakeholders. IEM results for individual institutions will not be made public.

Risk exposure index - This index will provide a comprehensive measure of the level of overall health of financial institutions and pension plans by tracking the number of institutions where problems have been identified (i.e., at stages 1 or worse) and the value of their assets. The index formula will weight the stage category. For example, more weight is assigned to an institution in Stage 2 than an institution in Stage 1. As well, the index will assign a weighting according to the institution type, recognizing that the impact on the financial system of losses arising from a failure of a financial institution may be higher for one type of institution than another. While the weighting system is arbitrary, we expect that movement in the index will suggest changes in the health of the financial industry.

"We contribute to public confidence by enhancing the safety and soundness of the Canadian financial system. We evaluate system-wide risks and promote the adoption of sound business and

Contributing to public confidence includes effective rule-setting and the encouragement of sound business and financial practices, both domestically and internationally. In performing these tasks, we develop legislation, regulations, guidelines or policy statements, and we work with the financial industry on professional practices.

1997-98 Accomplishments and Initiatives

Establishing a framework for the effective supervision of pensions

During 1997-98, OSFI continued to work closely with the Department of Finance on a legislative initiative to enhance the supervision of federally-regulated pension plans. The legislation amending the *Pension Benefits Standards Act*, 1985 (PBSA) - known as Bill S-3 - was passed in June 1998, and most sections of the Bill will become effective later this year.

Although the framework for federally-regulated private pension plans is fundamentally sound, the supervisory and prudential systems enabled by the PBSA needed updating. As an added concern, some pension plans were adversely affected by reduced returns on fixed income investments and a loss of membership due to industrial restructuring. Bill S-3 will provide OSFI with an enhanced range of powers and regulatory tools to more effectively deal with plans displaying solvency or compliance concerns. As well, the Bill enhances the governance, funding, and investment requirements of plans, and makes provisions to facilitate future harmony with the provincial pension regulators. The legislation will be supplemented with a number of regulations in the coming year.

While most of the 1,100 pension plans regulated by OSFI are well managed and well funded, it has become evident through the supervisory process that some plan sponsors did not fully understand their responsibilities. This was supported by findings of inappropriate actions by third-party professionals, excessive plan expenses, conflicts of interest,

and improper plan amendments in some cases. This knowledge, along with the change in supervisory direction to a risk-based approach, requires that OSFI assist plan sponsors and administrators in understanding their responsibilities for the safety and soundness of their pension plans. Accordingly, OSFI has issued the following guidelines^{www...}:

- The Supervisory Guide to Federally Regulated Pension Plans promotes awareness and enhances transparency of OSFI's system of intervention (September 1997),
- Instructions for the Preparation of Actuarial Reports promotes compliance with the requirements of the PBSA (October 1997),
- Guideline on Disclosure of Information outlines enhanced disclosure practices to members and other plan beneficiaries so that they can make informed decisions concerning their retirement (March 1998),
- Investment Guideline (Draft) helps administrators to develop investment policies and use them as tools in attaining the objectives of their pension plan (April 1998), and
- Guideline for Governance of Federally Regulated Pension Plans highlights issues administrators should consider when developing and reviewing a governance framework for their pension plan (May 1998).

Developing standards of business practices

The Standards of Sound Business and Financial Practices for Life and Health Insurers operating in Canada were released in July 1997, the culmination of a process begun in 1994. The development of the standards was a joint initiative of OSFI, Quebec's *Inspecteur général des institutions financières*, the Canadian Life and Health Insurance Association and the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation (CompCorp). In February 1998, the standards were reissued as OSFI guidelines^{www...}. Ultimately, Quebec withdrew from the joint initiative but subsequently issued its own guideline for the companies it regulates.

The guidelines identify five broad categories of prudent business and financial practices: capital, asset quality, liability quality, relationship of assets and liabilities, and controls. They are the minimum operating standards with which all federally-regulated life and health insurers are expected to comply. Eight of the guidelines were adapted from the standards issued by the Canada Deposit Insurance Corporation for deposit-taking institutions. Two new guidelines deal with liability issues.

Companies are expected to self-assess their compliance with the guidelines for 1998. Compliance assessment will be based upon OSFI's Program for Assessment of Regulatory

Compliance (PARC). PARC was released in September 1997, following a consultative process with industry representatives. Under PARC, each year the board of directors must pass a resolution acknowledging its responsibilities under the standards and stating that it is satisfied that management has taken reasonable steps to ensure compliance.

The PARC guide sets out OSFI's self-assessment process and filing requirements. The first PARC filings are scheduled for 1999, and OSFI may ask to see supporting documentation as part of its examination process.

Cooperating with other international regulators

OSFI continued its involvement in the work of key international supervisory bodies, such as the Basle Committee on Banking Supervision (Basle Committee), the International Association of Insurance Supervisors (IAIS) and the Joint Forum on Financial Conglomerates (Joint Forum).

Basle Committee - OSFI's contribution to the work of the Basle Committee focuses on three subgroups (Capital, Risk Management, and Information), two task forces (Accounting and Models) and two working groups (Innovative Capital Instruments and Securitization & Credit Derivatives). Their mandates are to encourage sound risk management practices; to enhance reporting, disclosure and accounting harmonization efforts; and to refine the credit and market risk capital requirements, a task which includes research on the qualities of capital instruments and the measurement of credit risk. During the year, a number of consultative papers and final documents were issued by the Basle Committee on





(L to R): Bernie Robinson, Nathalie Jordan, Nancy Sinclair

the following topics: core principles for effective banking supervision, internal controls, computer malfunctions related to the Year 2000 date change, derivatives disclosure, electronic money, reporting assets and liabilities on a net basis, specific risk modelling, interest rate risks and various amendments to the Capital Accord.

The Basle Task Force on Accounting Issues is chaired by OSFI. The task force completed surveys on bank accounting principles and the valuation of loans. As well, it began developing guidance on loan loss provisioning and acted as a focal point for input on an international standard setting process for banking supervisors.

IAIS - Over the past year, OSFI chaired the Executive Committee of the IAIS and made a significant contribution to its work. OSFI produced a paper dealing with insurance supervisory principles and a corresponding self-assessment programme, a supervisory standard on derivatives, a statement on Year 2000 issues, and a report for the G-7 on the work of the IAIS. OSFI also provided input to papers being developed on licensing, on-site inspection, solvency assessment and reinsurance.

Joint Forum - OSFI continued as an active member of the Joint Forum, its capital adequacy working group and mapping task force. The Joint Forum and its sub-groups produced several consultative documents focusing on key aspects of the supervision of financial conglomerates, including capital adequacy, fit and proper principles, a framework for supervisory information sharing and supervisory coordination. These papers were circulated to the industry for comment in February 1998, and are available on the internet site of the International Organization of Securities Commissions^{www...}.

Memorandum of understandings - In addition, OSFI initiated a number of memoranda of understanding (MoU) with other key regulators. One MoU was signed with the

Bank of England (subsequently assigned to the United Kingdom's new Financial Services Authority). Others were with two U.S. agencies: the Federal Reserve Board and the Office of the Comptroller of the Currency.

Strengthening the standards of practice of actuaries

The work of the actuaries affects a significant portion of the income statement and the balance sheet of an insurance company. Consequently, when OSFI carries out its responsibilities for the supervision of insurance companies, it relies on the work of actuaries in assessing the financial position (focusing on today) and the financial condition (focusing on tomorrow) of these companies. Given the nature of actuarial work, the professional judgement of actuaries plays a key role in both the company's reports and OSFI supervision.

OSFI has continued to work with the Canadian Institute of Actuaries to expand and strengthen actuarial standards of practice, to narrow the range of interpretation that actuaries can take in applying the standards, to improve disclosure of the work of the actuary, and to establish a process for assessing the compliance of actuaries with the standards. The current focus of this work has been in compliance and more specifically, on peer review (or practice review).

The Canadian Institute of Actuaries is planning to introduce a practice review program that would eventually apply to all actuaries who are doing public actuarial work. At first, the practice review program will focus on appointed actuaries who work for life insurance companies. The program will then be expanded to cover appointed actuaries for property and casualty insurance companies and pension actuaries.

Preparing institutions for the Year 2000

Experts are warning that there will be serious disruptions throughout the world when the date changes to January 1, 2000. This will result from the failure of computer systems and microprocessors to correctly recognize the date change. Often these systems or chips use only two digits to identify each year (e.g., 98 for 1998). As a result, when the date changes to year 2000 they may mistake 00 for 1900 or perhaps not recognize it as a valid date at all.

Responsibility for ensuring Year 2000 compliance by federally-regulated financial institutions rests with the institutions' board of directors and senior management. Since 1996 OSFI has encouraged and supported their efforts to become compliant. OSFI staff review the state of Year 2000 readiness of financial institutions as part of the risk-based supervisory process and take additional monitoring and

supervisory actions where necessary, including reporting to CDIC and CompCorp on any issues affecting their member institutions.

OSFI's actions were reviewed in 1998 by the federal government's Task Force Year 2000. It reported that "OSFI should be congratulated for the very proactive and forceful approach it has adopted to focus the senior management of financial institutions on the Year 2000 issues. The Office has created and maintained a strong momentum and its approach could serve as a model, where applicable, for other federal regulators."

In 1997 OSFI issued a Year 2000 best practices document describing issues that most institutions should consider as part of their Year 2000 projects. The document indicates that all critical systems should be Year 2000 compliant by December 31, 1998. This allows time in 1999 to complete testing and confirm the readiness of entities upon whom the institutions depend, such as reinsurers, counterparties, clearers, etc. The best practices document is used as the benchmark for reviewing an institution's progress.

Last year, OSFI found that many, but not all, financial institutions had allocated significant resources to deal with the Year 2000 problem and planned to meet the December 31, 1998 target. A review of the industry's state of readiness will be part of the 1998 supervision program. In addition, OSFI has established a centralized information unit on Year 2000 issues to review procedures and coordinate contacts with other supervisors.

Performance Measures

OSFI has developed three measures to gauge its effectiveness in contributing to public confidence in the financial sector.

Composite indicator - This measure is designed to reflect what knowledgeable observers would consider in assessing the state of the financial sector. Using some of the same indicators that rating agencies track, a composite image of the health of the Canadian financial sector over the last four or five years was constructed. Overall, the picture is one of increasing vitality, especially in the last two years. Contributing factors are: the relative absence of failures, increasing capital levels, rising returns on equity and assets, as well as the significant reductions in impaired loans.

General population survey - in 1997 we asked a leading polling agency to ask nine questions on how

confident Canadians are about the safety of money placed with financial institutions. Similar questions had been included in surveys in 1993 and 1986.

Eighty-eight per cent of respondents have confidence in Canada's financial institutions. One-third claimed that their confidence has increased over the last five years. OSFI recognizes that it is not alone in contributing to public confidence in the Canadian financial system. However, it is anticipated that this survey could be used to validate other measures used to gauge OSFI's contribution to public confidence. Looking forward, the results of the survey will provide a benchmark for future surveys.

Effectiveness survey - In early 1998, OSFI commissioned a leading market research firm to survey a number of key decision-makers in the financial sector, related professions and other regulatory bodies. The questions were designed to provide feedback on OSFI's contribution to public confidence in the financial system, especially on the quality, utility, and impact of its work. This survey establishes a baseline for measuring performance in the future when follow-up surveys are undertaken. The effectiveness survey will be used to validate OSFI's planning assumptions.

The survey found that OSFI is well-regarded by those interviewed. We are viewed as a serious, consultative and well-intended regulatory and supervisory agency, perhaps the best in Canada. However, concern has been expressed about high staff turnover. Frequently this concern is accompanied with the acknowledgement that financial institutions use OSFI as a source of recruitment for their own corporations. Respondents are also concerned about OSFI's ability to adapt to the rapidly changing and increasingly competitive and technological marketplace.



(L to R): Scott Driscoll and Tony Maxwell

Competition

"We fulfil our regulatory mandate having due regard for the need to allow institutions to compete effectively."



It is not OSFI's role to facilitate competition. However, OSFI tries to respond in a flexible manner to new initiatives put forward by the industry or policy makers. In addition, OSFI recognizes that given that solvency regulation and supervision can impose constraints on the ability of a financial institution to compete, particularly with unregulated institutions, it has an obligation to limit regulatory constraints to those that are essential for accomplishing the other elements of its mandate.

This objective is consistent with the development of a more targeted and effective regulatory and supervisory framework.

1997-98 Accomplishments and Initiatives

Preparing for foreign bank branching

In February 1997, the federal government announced that it would review its current policy on the entry and operation of foreign banks in Canada. It said it would develop a new framework for entry, including the development of a regime to permit foreign banks to operate in Canada via branches. Since 1980, foreign banks have been restricted to banking in Canada through subsidiary operations. In revising the foreign bank entry policy, a number of factors were taken into consideration. One was a desire to increase competition in the Canadian financial marketplace while at the same time ensuring that issues such as safety, soundness and integrity of the financial system continue to be respected.

(L to R): Michael Hale, Monique Fletcher,
Richard Gresser, Lyse Lacourse

In May 1998, the government announced that the legislation amending the foreign bank entry regime would be deferred until the delivery of the report of the Task Force on the Future of the Canadian Financial Sector this fall. Notwithstanding this deferral, OSFI continues to dedicate resources to develop a supervisory framework that will accommodate direct branching by foreign banks in Canada. To this end, a Foreign Bank Branch Supervision Division has been established as part of OSFI's reorganization. This unit has been involved in developing the entry criteria, defining the assessment process and establishing the supervisory framework for bank branches. Once the enabling legislation is passed, the division will participate in the assessment of applications and be responsible for the supervision of the branches of foreign banks.

Facilitating the demutualization process

In the last year, four large Canadian life insurance companies announced plans to convert from mutual companies into publicly traded stock companies — a process referred to as "demutualization."

Policyholders of mutual life insurance companies own the company. In converting to a stock company, eligible policyholders would become shareholders and the company would have greater access to capital markets. Policyholders would retain the contractual benefits of their existing policies and would have the choice of either holding their new shares or selling them on the open market.

Access to capital is a key factor for Canadian insurance companies competing in both domestic and foreign markets. OSFI appreciates the increasing need for access to capital markets in a highly competitive financial services industry and is working with the Department of Finance to develop regulations to guide demutualization.

OSFI wants to ensure that the well-being of policyholders is paramount in any demutualization process. In this regard, a number of key principles will guide the development of regulations. These include the placing of a fair value on the company and the allocation of that value to policyholders, the provision of an opinion by an independent expert on the fairness and equity of the value of the company and on the method and assumptions used to calculate that value, and an opinion by an independent actuary on the fairness and equity of the nature, amount and benefits to be provided to policyholders.

Creating a level playing field

During 1997, OSFI, the Canadian Bankers Association, and representatives of the deposit-taking industry established a task force to identify differences in the requirements of supervisors in Canada, the United States and the United

Kingdom and determine whether changes are needed to the regulatory regime in Canada. The issues identified include general allowances, asset securitization, cumulative and non-cumulative perpetual preferred shares and other hybrid capital instruments, the assets-to-capital multiple and capital taxes. Priority was given to general allowances and asset securitization, since the Basle Committee is actively reconsidering the definition of capital for deposit-taking institutions.

General allowances - Under the 1988 Basle Capital Accord, general allowances of up to 1.25 per cent of risk-weighted assets can be included in tier 2 capital provided that certain criteria are met. In 1997, to foster a level playing field, OSFI decided to permit partial recognition of general allowances - up to 0.625 per cent of risk-weighted assets - in capital, with OSFI approval. Deposit-taking institutions wishing to include general provisions in capital are required to submit a written application to OSFI with an action plan outlining how they intend to recognize inherent credit risk.

Asset securitization - In 1998 a consultative group was formed by OSFI and the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) to develop a CICA guideline for asset securitization that would be consistent with accounting treatment in the U.S. The current Canada-U.S. differences mainly centre on how to recognize a sale. Under Canadian generally accepted accounting principles (GAAP), a sale is recognized when the significant risks and rewards of the group of assets are transferred. Under U.S. GAAP, a sale is recognized when control is transferred based on individual components. Guidance from the consultative group is expected in 1999.

Reducing overlap and duplication of regulation in the Canadian financial system

One important way to ensure that financial regulation and supervision is cost-effective and does not unduly impede competition is to look for ways to reduce overlap and duplication among jurisdictions. OSFI already performs examinations on a contract basis for certain provinces and is willing to expand that role. In the past year, OSFI started to explore the possibility of expanding that activity to include pension plan examinations for some provinces.

Last year we reported that OSFI had reached an agreement with the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) whereby OSFI would supply FSCO with annual return data for regulated insurance companies and fraternal benefit societies operating in Ontario. As a result, these companies and societies were no longer required to file annual returns with FSCO. Since then, similar agreements have been signed with Prince Edward Island and Alberta. Some other provinces have expressed interest in this type of arrangement, and

some would prefer direct access to OSFI's databases. We will consider this alternative if there is sufficient interest.

OSFI was actively engaged during the past year in discussions with Ontario officials on the possibility of OSFI taking over the supervision of trust and loan companies incorporated in Ontario. There are some limits on what OSFI can do in terms of expertise and jurisdiction. Considerable thought has been put into how this process would work and how to handle the few areas that OSFI could not undertake. These issues will need to be resolved in order for this initiative to move forward.

Performance Measures

One of our most significant challenges in measuring performance is to assess the degree to which our activities affect competition in the industries we regulate. Developing an appropriate measure is complex because of the number of interrelated variables involved. For example, some may view regulation only as a burden, while others see it contributing to public confidence and thereby providing value to regulated institutions.

OSFI is conducting its own studies and investigating what research is available. In developing appropriate measures, we may use information obtained in surveys conducted to assess our performance against other strategic objectives, for example, from the Effectiveness Survey that was conducted primarily to assess public confidence. OSFI is also inquiring into what equivalent measures are available in other jurisdictions. More details on this project will be reported in the 1998-99 Annual Report.



(L to R): Elvia Lam, Carl Hurel, Joan Brazeau, John Sturkenboom

Cost-Effectiveness

"We maintain a full and open dialogue with our stakeholders on the costs and benefits of our work."



OSFI recovers its expenses for the supervision of financial institutions through an annual assessment process. Expenses associated with the supervision of pension plans are recovered by means of an annual fee charged to pension plans. The details of the expenditures incurred by OSFI during 1997-98 are provided in Annex 1.

1997-98 Accomplishments and Initiatives

Developing an equitable cost allocation system

In response to concerns raised by industry associations and the Superintendent's goal of a more equitable allocation of costs, OSFI established an internal task force in 1996 to examine the feasibility of a modified user pay system. Based on its recommendations, OSFI proposed a number of changes in how it recovers costs from federally-regulated institutions, so that institutions and non-regulated third parties that place greater demands on OSFI would pay a higher proportion of OSFI's costs. This would be done through the use of direct user fees. The proposed user fees are based on the time spent on selected activities with due regard, where possible, to the fees charged by other regulatory agencies for similar services. This approach will modify OSFI's current practice of recovering costs from institutions and private pension plans solely on formula-based annual assessments.

OSFI believes that the implementation of user pay fees is an important step in moving towards its objective of a more cost-effective regulatory system. During an extensive consultative process, industry associations and individual institutions supported the concept of a user pay system, provided it were done in a cost-effective manner.

The views of the associations, along with those of other stakeholders, were integral in shaping OSFI's proposed phased-in implementation of user-pay fees and changes to the current assessment methodology. The first phase is scheduled for implementation on January 1, 1999.

Refining the budgeting process

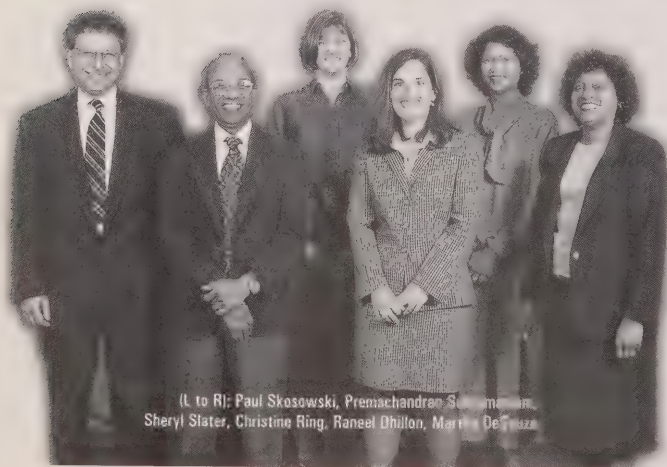
In 1997-98, OSFI reviewed the way in which it develops, reviews, challenges and approves annual budgets. Implementation of a new business model and methodology was delayed because of the reorganization. It is expected that the new processes will be implemented in 1999-2000 planning cycle.

Performance Measures

OSFI is considering the following as indicators of its cost-effectiveness:

- the ratio of direct and indirect supervisory costs — in dollars and staff time — to assets and/or revenues for each industry sector,
- a comparison of costs to other jurisdictions, and
- a comparison of the compliance costs by industry sector (this measure will be developed in conjunction with the development of measures for assessing OSFI's impact on competition).

The development of these measures will be completed in concert with discussions with the industry. These discussions will deal with changes to the allocation of OSFI costs across sectors and the implementation of a modified user pay scheme. More details will be available in the 1998-99 Annual Report.



(L to R): Paul Skowski, Premachandran S. Srinivasan, Sheryl Slater, Christine Ring, Raneel Dhillon, Martin DeFazio

A cornerstone of OSFI's efforts to maintain a high standard of regulatory and supervisory quality is the recruitment, development and retention of a highly skilled, professional and motivated workforce. This would be a significant challenge under the best of circumstances, but is particularly difficult in the face of today's heavy demand for talented individuals by financial institutions, pay constraints in the public sector, and consequent high staff departure levels.

To respond to this challenge, OSFI is developing and implementing a multi-faceted human resources management strategy. This strategy seeks to maximize OSFI's human resource management flexibility and autonomy, to simplify and consolidate its staff relations and position classification frameworks, and to acquire and implement effective recruitment, training and professional development approaches and tools. OSFI has also taken steps to improve communication between management and staff to ensure that important issues are identified and discussed in an open and progressive manner.

1997-98 Accomplishments and Initiatives

Becoming an employer of choice

In working towards developing a dynamic and integrated management model for human resources, OSFI has looked at the best practices of the industries it regulates. During the past fiscal year, OSFI undertook two initiatives to better align human resource management and operational needs.

OSFI used the Hay Plan to assess the relative contribution of each job to the overall objectives of OSFI. As part of this initiative, a new compensation policy was developed that recognized the following:

- salaries must be competitive in order to alleviate difficulties in recruiting individuals to fill key positions and retaining the quality people needed to fulfil our mandate. Over the past few years, many experienced, high-potential employees have been recruited by the industry with the offer of better salaries and career prospects.
- salaries must recognize and reward individual performance and offer the appropriate pay incentives.
- the new compensation policy must provide for internal equity by compensating one job fairly in relation to another.

To deal with these issues, salaries were adjusted, based on an independent survey, to reflect average market rates relative to the financial sector and a number of organizations

in both the public and private sectors. In addition, performance pay will eventually be introduced for all levels.

To further increase OSFI's flexibility in recruiting and retaining talented professionals, a new delegation and service agreement was negotiated with the Public Service Commission. This agreement gives OSFI increased authority for managing human resources. Now OSFI can develop policies and procedures with respect to staffing, job assignments and career paths that are specifically suited to OSFI's specialized environment.

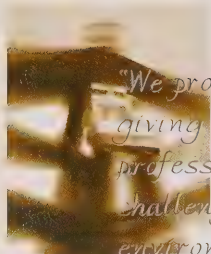
Growing our own talent

In addition to our internal and external recruitment efforts, OSFI launched a Career Management Program in 1997. This program is intended to develop a corps of professionals, who by their education, experience and learning will ensure that OSFI can fulfil its mandate in the face of rapid change in the financial services industry. Candidates are recruited both internally and on university campuses. Over a three-year period, they are exposed to many aspects of the regulatory framework, as well as functional and support activities. The program provides an opportunity to develop and apply analytical, team management, managerial, and leadership skills in a structured and progressive fashion.

Promoting continuous learning

OSFI continued to promote a continuous learning environment by offering a variety of specialized training





"We provide a high quality service by giving employees the tools and professional development to meet the challenges of a rapidly changing environment."

programs and by ensuring that all staff have the opportunity to upgrade their knowledge and skills. By setting aside funds equal to 3 per cent of its payroll, OSFI demonstrated its commitment to professional development and training. In 1998-99 we hope to ensure each employee has an average five working days of training.

OSFI expanded its technical training programs to cover a wide spectrum of subjects including asset management, risk analysis, corporate governance and capital markets. OSFI also established self-paced learning centres at its Ottawa and Toronto locations. The centres provide employees with access to current audio-visual and multimedia learning tools dealing with technical training, communication, management, teamwork and office automation.

Fostering dialogue for a better workplace

As part of OSFI's commitment to continuous improvement, a comprehensive employee opinion survey was conducted in 1997. The project was undertaken to assess the level of employee satisfaction and to establish benchmarks for future assessments. As a follow-up to the survey, an Employee Advisory Group was created to make recommendations to management on communications,

human resource management, and management style and leadership. Another employee opinion survey, allowing us to assess whether improvements have been made, is planned for next year.

Improving internal communications

OSFI has increased its use of Internet-related technologies to meet its information processing and reporting needs and to improve communications. Last year we reported that OSFI had revamped and enhanced its Internet site. In January, we launched OSFINET, an internal corporate network (Intranet) accessible only to OSFI employees. OSFINET allows staff to access OSFI guidelines, discussion papers, databases, and personnel and financial bulletins as well as media clippings. It acts as a means of communication between staff, permitting staff to form electronically-assisted workgroups through the use of discussion groups. We expect OSFINET to reduce the need for paper-based communication.

Performance Measures

OSFI has identified four methods for evaluating its effectiveness in providing a high quality service. Two are directed internally at staff satisfaction and achievement of core competencies, while the other two focus on the quality of internally and externally driven services.

Employee satisfaction - key to OSFI's ability to fulfil its mandate is its ability to attract and retain a skilled and motivated workforce. An employee opinion survey was conducted in the summer of 1997 to assess the level of employee satisfaction.

Overall responses indicate that employees understand our mission, believe that corporate objectives are being met, and are optimistic that the changes will benefit the organization. A strong majority say they are proud to work for OSFI and find their work interesting and challenging.

However, several weaknesses were noted. In particular, 41 per cent of respondents indicated dissatisfaction with the overall effectiveness of communications at OSFI and 51 per cent feel that they could not voice their opinions freely to management. As previously mentioned, an Employee Advisory Group was created in the fall of 1997 to work with the executive to address these important issues.



(L to R): A. Gutowski, Wayne Steele, Elaine Ren, JoAnne Bagnall, Robert Liu

Per cent of staff meeting core competencies - this measure would assist management in making decisions about recruitment, training and development, and employee assessment. It will be reported along with a brief discussion of competency gaps and actions to address deficiencies. The measure will show improvements or deterioration over time and progress against key goals.

In implementing this performance measure, OSFI will first focus on the competency profile for examiners. It is expected that data on core competency levels for all OSFI staff will be collected over the next two fiscal years.

External quality service index - this measure is a self-assessment of the quality of OSFI's responses to external requests for information, rulings or approvals. It will likely use a process similar to that described for the Intervention Effectiveness Measure (see Safeguarding from undue loss). The planned Quality Assurance Division will develop this measure over the next two fiscal years.

Internal quality service index - this measure will be used by the Corporate Services Sector and other service divisions (e.g., Legal Services and Communications) to assess its effectiveness in delivering internal services. It will be first tested in the Information Technology Division. The project will be based on service agreements with client groups that define expectations for service delivery, roles and responsibilities. Key to these agreements will be performance standards in line with industry best practices. The results will identify areas of improvement. It is expected these agreements and related standards will be in place in the 1998-99 fiscal year.

Once the success of the pilot project has been assessed, similar approaches will be implemented for other internal services such as finance, human resources, library services, and administration.



(L to R): Daniel Bertrand, Jocelyne Charette,
Stéphane Dupel, Denis Leroux



(L to R): Céline Guévin, Gilles Babin,
Giovanna Serluca

OFFICE OF THE SUPERINTENDENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS
ACTUAL EXPENDITURE BY OBJECT
(Dollars)

	1997/98	1996/97
Personnel		
Salaries and Wages	24,393,629	23,884,662
Contributions to employee benefit plans (1)	3,755,818	3,178,531
Contributions to employee benefit plans (2)	1,287,437	1,271,754
	29,436,884	28,334,947
Goods and Services		
Transportation and communications	2,304,698	2,033,569
Information	327,219	359,452
Professional and special services	5,168,732	5,848,274
Rentals	2,494,017	2,032,942
Purchased repair and maintenance	225,864	375,362
Utilities, materials and supplies	540,817	686,767
Other	143,205	32,161
	11,204,552	11,368,527
Total Operating Expenses	40,641,436	39,703,474
Capital		
Minor capital expenditures	570,359	1,164,811
Total Expenditures	41,211,795	40,868,285
Less: Revenue credited to the vote	40,257,800	40,853,354
Net Program Expenditures	953,995	14,931
Revenue		
	1997/98	1996/97
Revenue credited to the vote		
Cost recovery re:		
Supervision of financial institutions	35,380,332	36,082,826
Supervision of pension plans	2,735,892	3,178,204
Services provided to:		
Canada Deposit Insurance Corporation	138,653	151,788
Canada Pension Plan	1,068,737	1,375,197
Other	934,186	65,339
Total Revenue credited to the vote	40,257,800	40,853,354

(1) Includes the employer's contribution towards Unemployment Insurance, Canada and Quebec Pension plans, Superannuation and Death Benefits. In 1997/98, this cost increased by 17% mainly due to Treasury Board changing the calculation methodology.

(2) Includes the employer's contribution towards provincial and private health plans.

OFFICE OF THE SUPERINTENDENT OF FINANCIAL INSTITUTIONS
ACTUAL EXPENDITURE BY BUDGET ITEM
(Dollars)

	1997/98	1996/97
Salary		
Salary	29,229,789	28,087,033
Overtime	207,095	247,914
	<u>29,436,884</u>	<u>28,334,947</u>
Training		
Travel - training	208,100	186,274
Training & development	846,002	394,436
	<u>1,054,102</u>	<u>580,710</u>
Other expenses		
Travel	1,400,191	1,175,346
Relocation	15,986	25,759
Liquidation expenses	1,339,509	1,934,905
Membership fees & expenses	127,604	130,158
Hospitality	49,533	21,808
Instant awards	13,601	12,516
Credit consultants fees & expenses	332,557	421,361
Temporary help	132,048	79,847
Other contracts	1,475,431	1,986,084
EDP consultants	714,544	557,358
EDP hardware & software	700,614	1,004,150
EDP other expenses	509,315	526,513
Subscriptions & reference books	147,661	134,997
Publishing & advertising services	132,899	171,674
Postage & courier	109,023	112,014
Printing	194,073	187,780
Stationery & office supplies	205,255	202,410
Furniture & fixture	56,834	488,648
Telephones	388,249	416,227
Maintenance - office equipments	12,064	14,361
Accommodation expenses	2,412,059	2,075,152
Rental - other	122,264	118,448
Miscellaneous	129,495	155,112
	<u>10,720,809</u>	<u>11,952,628</u>
Total expenditures	<u>41,211,795</u>	<u>40,868,285</u>

Annex 2 - Complaints and Enquiries

OSFI's Complaints and Enquiries Unit responds to, and ensures the follow-up on, all enquiries or complaints customers may have with respect to federally-regulated financial institutions and pension plans. By legislation, financial institutions are required to establish specific procedures for handling customer complaints. These procedures must be readily available to customers and include information on how to contact OSFI.

When someone contacts OSFI, a complaints and enquiries officer analyzes the situation and, whenever possible, offers suggestions on how it can best be handled. Officers often respond directly to enquiries that are of a general nature. Complaints or enquiries of a specific nature or relating to a

specific institution are directed to individuals in the institution. Many financial institutions have an ombudsman who offers an impartial appeal process for dissatisfied customers.

OSFI's toll-free telephone line, that has been available to the public for four years, has resulted in a significant increase in the number of incoming calls. OSFI also receives complaints and enquiries through the mail and via the Internet. During 1997-98, OSFI received 2,821 complaints and 11,351 enquiries. Tables 1 and 2 provide detail on the complaints and enquiries received throughout the year (12,811 by telephone, 1,355 in writing including 444 Internet messages and 6 interviews).

Table 1 : OSFI Complaints and Enquiries
April 1, 1997 to March 31, 1998

	Banks	Trust	Life	P&C	Pensions	Other	Total
Enquiries							
General	1,574	369	438	261	169	1,668	4,479
Specific	2,196	295	413	193	822	2,953	6,872
Complaints							
Cost of borrowing 13	3	0	0	0	0	16	
Service Charges	127	5	1	0	0	0	133
Quality of Service	274	29	1	3	0	4	311
Small Business	76	4	0	2	0	1	83
Legal/Contractual Products	1,590	267	189	70	6	47	2,169
Floating Issues	30	36	29	13	0	1	109
Total	5,880	1,008	1,071	542	997	4,674	14,172
Telephone	12,811						
Written correspondence	1,355						
Interview	6						

Table 2: OSFI Complaints and Enquiries - By year and month (1989-1998)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
1989	536	519	535	493	592	374	582	490	229	335	437	260	5,382
1990	608	623	577	390	721	600	637	621	592	624	739	445	7,177
1991	708	767	659	689	849	733	788	711	582	920	857	695	8,958
1992	899	902	971	952	774	957	1,061	949	856	942	994	847	11,104
1993	1,067	1,178	1,271	939	950	1,070	982	965	979	876	1,107	798	12,182
1994	1,045	1,161	1,181	943	958	1,038	928	1,157	833	907	1,076	749	11,976
1995	1,056	1,153	1,237	995	1,087	1,030	873	983	986	1,191	1,093	739	12,423
1996	1,195	1,239	1,116	1,118	1,111	1,059	1,089	994	1,053	1,224	1,096	865	13,159
1997	1,213	1,245	1,225	1,231	1,180	1,041	1,236	979	1,191	1,200	1,268	1,005	14,014
1998	1,064	1,333	1,444	1,336	1,346	1,430	1,206	-	-	-	-	-	9,159

Annex 3 - Disclosure of Information

In February 1995, the Government of Canada issued a White Paper, *Enhancing the Safety and Soundness of the Canadian Financial System*. It proposed that more information on the financial condition of federally-regulated financial institutions be disclosed. This proposal was enacted into legislation by Bill C-15 which was passed in 1996. The Superintendent is required to report to Parliament each year on the progress made in enhancing the disclosure of information on the financial services industry.

In July 1997, OSFI issued a guideline outlining the financial disclosure obligations of federally-regulated deposit-taking institutions. A similar guideline was issued in December 1997 for life insurance companies. Generally speaking, each institution should identify and describe the risks that are significant to its business. These include, but are not limited to, interest rate risk, credit risk, foreign exchange risk, and liquidity risk. Insurance companies are also obliged to disclose reinsurance risk and other major risks inherent in managing actuarial liabilities. An institution should describe the ways in which it monitors and controls such risks. It should also set out the responsibilities of the

board of directors and senior management for risk management, including setting policy, implementation, monitoring and review.

The requirements took effect for the 1997 fiscal year end. OSFI has reviewed a sample of financial statements for deposit-taking institutions and life insurance companies to evaluate compliance with the guidelines. This work should serve as a baseline to monitor progress in the future.

In general, deposit-taking institutions provided good information on their loan portfolios and how they manage credit risk. Reporting on other risks could be improved, particularly for trust companies and smaller banks. In the annual reports of life insurance companies that OSFI reviewed, the significant risks were discussed, but not to the level of completeness found in the annual reports of the big banks. This is an area where we expect to see improvement over the coming year.

OSFI intends to issue a disclosure guideline for property and casualty insurance companies in 1998-99. This will provide the framework for reviewing their annual reports.



(L to R): Laural Ross and
Monique Champagne

(L to R): Aina Liepins, Brad Shinn,
Roberge, Silvano Tittone, Bob Hanna

FURTHER INFORMATION ABOUT OSFI

OSFI's Internet site address is: <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.

Our site provides timely access to speeches, guidelines, legislation, policy statements, bulletins, current financial data, as well as a list of the financial institutions that OSFI regulates.

OSFI Publications *

OSFI Bulletin

Accounting and Supervisory Guidelines

Manuals of Reporting Forms and Instructions

PBSA Update

* A charge for printed publications may apply

For information about these and other publications, contact Publications Distribution

255 Albert Street, 13th floor, Ottawa, K1A 0H2

Telephone: (613) 990-7655

Fax: (613) 952-8219

E-mail: pub@osfi-bsif.gc.ca

Consumer Complaints and Enquiries

OSFI's Communications Unit is responsible for handling complaints and enquiries consumers may have with respect to federally-regulated financial institutions and pension plans.

Telephone: 1-800-385-8647

Fax: (613) 990-5591

E-mail address: extcomm@osfi-bsif.gc.ca

OSFI Offices

255 Albert Street

Ottawa, Ontario K1A 0H2

Telephone: (613) 990-7788

P.O. Box 39

121 King Street West

Toronto, Ontario M5H 3T9

Telephone: (416) 973-6662

200 René Lévesque Blvd. W.

Suite 903

Montreal, Quebec

H2Z 1X4

Telephone: (514) 283-4836

P.O. Box 52

155 Carlton Street

Winnipeg, Manitoba

R3C 3H8

Telephone: (204) 983-4140

P.O. Box 11

1095 West Pender Street

Vancouver, British Columbia

V6E 2M6

Telephone: (604) 666-5335

SENIOR OFFICERS

John R.V. Palmer, Superintendent

Jack Heyes, Special Advisor

Supervision Sector

Nicholas Le Pan, Deputy Superintendent

Chris Cardoza, Senior Director, DTI, Conglomerate Group

Carl Hiralal, Senior Director, Life, Conglomerate Group

Carol Shevlin, Senior Director, Financial Institutions Group

Ron Bergeron, Senior Director, Private Pension Plans

Pamela Hopkins, Director, DTI, Conglomerate Group

Leshak Tymcio, Director, DTI, Conglomerate Group

Alan Shar, Director, Life, Conglomerate Group

Wayne Steele, Director, DTI, Financial Institutions Group

Joanne Bagnall, Director, DTI, Financial Institutions Group

Barb Coyle, Director, DTI, Financial Institutions Group

Kim Norris, Director, Foreign Bank Branch Supervision

Elizabeth Lopatko, Director, Insurance, Financial Institutions Group

Wayne Proctor, Director, Insurance, Financial Institutions Group

Bruce Thompson, Director, Insurance, Financial Institutions Group

Henry Heft, Director, Insurance, Financial Institutions Group

Harry Arjoon, Director, Pension Examinations

Gilles Babin, Director, Regional Office, Montreal

Richard Rowe, Director, Regional Office, Winnipeg

Vacant, Director, Regional Office, Vancouver

Regulation Sector

John R. Thompson, Deputy Superintendent

Paul Fecser, Director, Registration and Approvals

Tony Maxwell, Director, International Liaison

Patty Evanoff, Director, Legislation and Precedents

Alain Prévost, Director, Legal Services

André Girard, Manager, Communications

Specialist Support Sector

Gordon Baker, Acting Assistant Superintendent

Naren Sheth, Director, Practices

Bob Hanna, Director, Capital

Gerry Ifill, Director, Capital Markets

Michael Hale, Director, Actuarial

Jeff Miller, Director, Financial Analysis and Database Management

Corporate Services Sector

Edna M. MacKenzie, Assistant Superintendent

Rose Bussière, Senior Director, Human Resources Management

Arthur Tam, Acting Director, Finance and Corporate Planning

Allan Gillich, Acting Director, Information Technology

Denis Leroux, Manager, Administrative Services



We would like to thank the *Royal Canadian Mint* for providing access and allowing us to photograph the scale and the gold bars.

Photography

Richard Desmarais Photography

Printing

Les Impressions Intra Media inc.



This entire publication is recyclable.

HAUTE DIRECTION

John R.V. Palmer, surintendant
Jack Heyes, conseiller spécial

Secteur de la surveillance

Nicholas Le Pan, surintendant adjoint

Chris Cardoza, directeur principal, Institutions de dépôts, Groupe des conglomérats
Carl Hirata, directeur principal, Assurance-vie, Groupe des conglomérats

Carol Shevlin, directrice principale, Groupe des institutions financières

Ron Bergeron, directeur principal, Régimes de retraite privés

Pamela Hopkins, directrice, Institutions de dépôts, Groupe des conglomérats

Leshak Tymcio, directeur, Institutions de dépôts, Groupe des conglomérats

Alan Shar, directeur, Assurance-vie, Groupe des conglomérats

Wayne Steele, directeur, Institutions de dépôts, Groupe des institutions financières

Joanne Bagnall, directrice, Institutions de dépôts, Groupe des institutions financières

Barb Coyle, directrice, Institutions de dépôts, Groupe des institutions financières

Kim Norris, directeur, Surveillance des succursales de banques étrangères

Elizabeth Lopatko, directrice, Assurances, Groupe des institutions financières

Wayne Proctor, directeur, Assurances, Groupe des institutions financières

Bruce Thompson, directeur, Assurances, Groupe des institutions financières

Henry Heft, directeur, Assurances, Groupe des institutions financières

Harry Arjoon, directeur, Inspection des régimes de retraite

Gilles Babin, directeur, Bureau régional, Montréal

Richard Rowe, directeur, Bureau régional, Winnipeg

Poste vacant, directeur, Bureau régional, Vancouver

Secteur de la réglementation

John R. Thompson, surintendant adjoint

Paul Fecser, directeur, Agrément et approbations

Tony Maxwell, directeur, Relations internationales

Paty Evanoff, directrice, Législation et précédents

Alain Prévoost, directeur, Services juridiques

André Girard, gestionnaire, Communications

Secteur du soutien spécialisé

Gordon Baker, surintendant auxiliaire intermédiaire

Naren Sheth, directeur, Pratiques de réglementation et de surveillance

Bob Hanna, directeur, Fonds propres

Gerry Hill, directeur, Marchés de capitaux

Michael Hale, directeur, Actuariat

Jeff Miller, directeur, Analyse financière et gestion des données

Secteur des services intégrés

Edna M. Mackenzie, surintendant auxiliaire

Rose Bussière, directrice principale, Gestion des ressources humaines

Arthur Tam, directeur intermédiaire, Finances et planification intégrée

Allan Gillich, directeur intermédiaire, Technologie de l'information

Denis Leroux, gestionnaire, Services administratifs



Cette publication est entièrement recyclable.

Impression

Les Impressions Intra Media inc.

Photographie

Richard Desmarais Photography

Mention

Nous tenons à remercier la Monnaie

royale canadienne qui nous a autorisé à

photographier le billet et les lingots d'or.



RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LE BSIF

Bureaux du BSIF

L'adresse du BSIF sur l'Internet est :

<http://www.osfi-bsif.gc.ca>

Accès en temps opportun aux discours, lignes directrices, législation, déclarations de principe, bulletins, données financières courantes ainsi qu'à une liste des institutions financières réglementées par le BSIF.

Publications du BSIF *

Bulletin du BSIF

Lignes directrices en matière de comptabilité et de

surveillance

Recueils des formulaires et des instructions

Le Point sur les pensions

* Des frais peuvent être exigés pour des exemplaires

imprimés

Pour obtenir des renseignements sur ces publications et sur d'autres, veuillez communiquer avec le Service de diffusion

des publications

255, rue Albert, 13^e étage, Ottawa K1A 0H2

Téléphone : (613) 990-7655

Télécopieur : (613) 952-8219

Courrier électronique : pub@osfi-bsif.gc.ca

Téléphone : (204) 983-4140

R3C 3H8

Winnipeg (Manitoba)

155, rue Carleton

C. P. 52

Téléphone : (514) 283-4836

H2Z 1X4

Montréal (Québec)

Bureau 903

200, boulevard René-Lévesque Ouest

Téléphone : (416) 973-6662

Toronto (Ontario) M5H 3T9

121, rue King Ouest

C. P. 39

Téléphone : (613) 990-7788

Ottawa, (Ontario) K1A 0H2

255, rue Albert

Plaintes et demandes de renseignements

La Section des communications du BSIF assure le traitement des plaintes et des demandes de renseignements des consommateurs au sujet des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux

Téléphone : 1-800-385-8647

Télécopieur : (613) 990-5591

Courrier électronique : extcomm@osfi-bsif.gc.ca

Téléphone : (604) 666-5335

V6E 2M6

Vancouver (Colombie-Britannique)

1095, rue Pender Ouest

C. P. 11

Annexe 3 - Divulgateion de l'information

En février 1995, le gouvernement du Canada a publié un Livre blanc intitulé *Renforcer et assainir le secteur des services financiers canadien*, dans lequel il était proposé de divulguer plus d'information sur la situation financière des institutions financières. On a donné force de loi à la proposition par le biais du projet C-15 adopté en 1996. Le surintendant doit rendre compte au Parlement chaque année des progrès réalisés en matière d'amélioration de la communication de l'information sur le secteur financier.

En juillet et en décembre 1997, le BSIF a émis des lignes directrices sur les normes de divulgation appliquées respectivement aux institutions de dépôts et aux sociétés d'assurance-vie fédérales. En général, chaque institution doit déterminer et décrire les risques importants influant sur ses activités, y compris mais sans y être limités, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de change et le risque de liquidité. De plus, les sociétés d'assurance doivent présenter leur risque de réassurance et les autres principaux risques inhérents à la gestion de leurs passifs actuariels. Une institution doit exposer ses méthodes de suivi et de contrôle de ces risques. Elle doit aussi préciser les responsabilités du

annuels.

Le BSIF prévoit publier une ligne directrice sur la divulgation des sociétés d'assurances multirisques en 1998-8-1999, qui servira de cadre pour l'examen de leurs rapports

au cours de l'année à venir.

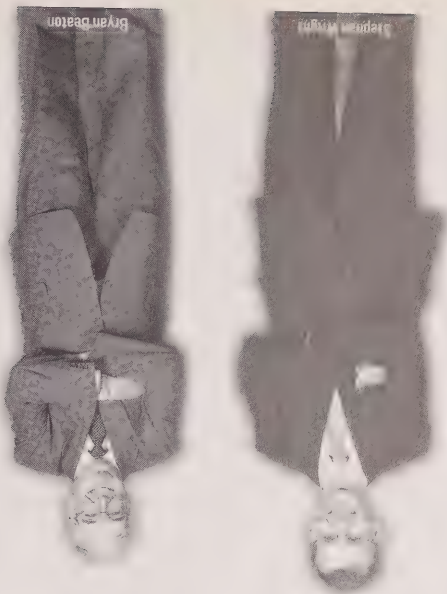
Il s'agit d'un domaine où nous espérons noter des améliorations, quoique moins complètes que celles des grandes banques. Le BSIF comprenait des analyses des risques importants, rapports annuels des sociétés d'assurance-vie examinés par cas des sociétés de fiducie et des banques plus petites. Les risques pourraient être améliorés, particulièrement dans le leur gestion du risque de crédit. La présentation des autres renseignements adéquats sur leur portefeuille de prêts et En général, les institutions de dépôts ont fourni des

les progrès.

de l'exercice 1997. Le BSIF a examiné un échantillon des états financiers des institutions de dépôts et des sociétés d'assurance-vie pour évaluer la conformité aux lignes directrices. Ce travail devrait servir de référence pour mesurer

la mise en œuvre, le suivi et l'examen.

conseil d'administration et de la haute direction en matière de gestion des risques, y compris l'élaboration des politiques,



La Section des plaintes et des demandes de renseignements du BSIF répond à toutes les demandes de renseignements et traite toutes les plaintes des consommateurs au sujet des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux, en plus de s'assurer du suivi adéquat. En vertu de la législation, les institutions financières doivent établir des procédures spécifiques de traitement des plaintes des consommateurs. Ces procédures doivent être aisément accessibles au public et préciser la façon de communiquer avec le BSIF.

Lorsqu'un client communique avec le BSIF, un préposé aux plaintes et aux demandes de renseignements analyse la situation et, dans la mesure du possible, propose des solutions. Il peut souvent répondre directement aux demandes de renseignements généraux. Les plaintes et demandes de renseignements

Le nombre d'appels reçus par le biais du service téléphonique sans frais que le BSIF offre au public depuis maintenant quatre ans s'est accru de façon significative. Le BSIF reçoit aussi des plaintes et des demandes de renseignements par la poste et par Internet. En 1997-1998, le BSIF a reçu 2 821 plaintes et 11 351 demandes de renseignements. Les tableaux 1 et 2 fournissent des détails sur les plaintes et les demandes de renseignements reçues au cours de l'exercice (12 811 par téléphone, 1 355 par écrit, y compris 44 messages par Internet et 6 entrevues).

1 : Demandes de renseignements et plaintes adressées au BSIF 1997 au 31 mars 1998

	Banques	Fiducies	Vie	Multirisques	Régimes	Autres	Total
Revenus	1 574	369	438	261	169	1 668	4 479
Revenus	2 196	295	413	193	822	2 953	6 872
Revenus	13	3	0	0	0	0	16
Revenus	127	5	1	0	0	0	133
Revenus	274	29	1	3	0	4	311
Revenus	76	4	0	2	0	1	83
Revenus	1 590	267	189	70	6	47	2 169
Revenus	30	36	29	13	0	1	109
Revenus	5 880	1 008	1 071	542	997	4 674	14 172
Revenus	12 811	1 355	6				

Tableau 2 : Cumulatif mensuel des plaintes et des demandes de renseignements (1989-1998)

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Total
1989	536	519	535	493	592	374	582	490	229	335	437	260	5 382
1990	608	623	577	390	721	600	637	621	592	624	739	445	7 177
1991	708	767	659	689	849	733	788	711	582	920	857	695	8 958
1992	899	902	971	952	774	957	1 061	949	856	942	994	847	11 104
1993	1 067	1 178	1 271	939	950	1 070	982	965	979	876	1 107	798	12 182
1994	1 045	1 161	1 181	943	958	1 038	928	1 157	833	907	1 076	749	11 976
1995	1 056	1 153	1 237	995	1 087	1 030	873	983	986	1 191	1 093	739	12 423
1996	1 195	1 239	1 116	1 118	1 111	1 059	1 089	994	1 053	1 224	1 096	865	13 159
1997	1 213	1 245	1 225	1 231	1 180	1 041	1 236	979	1 191	1 200	1 268	1 005	14 014
1998	1 064	1 333	1 444	1 336	1 346	1 430	1 206	-	-	-	-	-	9 159

BUREAU DU SURINTENDANT DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES
DÉPENSES RÉELLES PAR POSTE
(en dollars)

	1997-1998	1996-1997
Salaire		
Salaires supplémentaires	29 229 789	28 087 033
	<u>207 095</u>	<u>247 914</u>
	29 436 884	28 334 947
Formation		
Voyages aux fins de formation	208 100	186 274
Formation et perfectionnement	846 002	394 436
	<u>1 054 102</u>	<u>580 710</u>
Autres dépenses		
Voyages	1 400 191	1 175 346
Réinstallation	15 986	25 759
Frais de liquidation	1 339 509	1 934 905
Frais d'adhésion et dépenses connexes	127 604	130 158
Locaux	49 533	21 808
Primes instantanées	13 601	12 516
Honoraires et frais d'experts-conseils en crédit	332 557	421 361
Personnel temporaire	132 048	79 847
Autres marchés	1 475 431	1 986 084
Experts-conseils de TED	714 544	557 358
Matériel et logiciels de TED	700 614	1 004 150
Autres dépenses de TED	509 315	526 513
Abonnements et ouvrages de référence	147 661	134 997
Services d'édition et de publicité	132 899	171 674
Affranchissement et messageries	109 023	112 014
Impression	194 073	187 780
Papeterie et fournitures de bureau	205 255	202 410
Mobilier et accessoires	56 834	488 648
Téléphone	388 249	416 227
Entretien de l'équipement de bureau	12 064	14 361
Frais de locaux	2 412 059	2 075 152
Loyer - autres	122 264	118 448
Divers	129 495	155 112
	<u>10 720 809</u>	<u>11 952 628</u>
Total des dépenses	41 211 795	40 868 285

BUREAU DU SURINTENDANT DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES
DÉPENSES RÉELLES PAR POSTE
 (en dollars)

Personnel	1997-1998	1996-1997
Traitements et salaires	24 393 629	23 884 662
Contribution aux régimes d'avantages sociaux des employés (1)	3 755 818	3 178 531
Contribution aux régimes d'avantages sociaux des employés (2)	1 287 437	1 271 754
Biens et services	29 436 884	28 334 947
Transports et communications	2 304 698	2 033 569
Information	327 219	359 452
Services professionnels et spéciaux	5 168 732	5 848 274
Loyers	2 494 017	2 032 942
Réparation et entretien	225 864	375 362
Services publics, matériaux et fournitures	540 817	686 767
Autres	143 205	32 161
Total des dépenses de fonctionnement	11 204 552	11 368 527
Dépenses en capital	40 641 436	39 703 474
Modestes dépenses en capital	570 359	1 164 811
Total des dépenses	41 211 795	40 868 285
Moins : Recettes à valoriser sur le crédit (voir ci-dessous)	40 257 800	40 853 354
Dépenses de programmes nettes	953 995	14 931
Recettes	1997/98	1996/97
Recettes à valoriser sur le crédit		
Recouvrement des coûts :	35 380 332	36 082 826
Surveillance des institutions financières	2 735 892	3 178 204
Services fournis :	138 653	151 788
à la Société d'assurance-dépôts du Canada	1 068 737	1 375 197
au Régime de pensions du Canada	934 186	65 339
Total des recettes à valoriser sur le crédit	40 257 800	40 853 354

- (1) Comprend les cotisations patronales à l'assurance-emploi, au RPC/RHQ, aux régimes de retraite et aux prestations de décès. Ces coûts ont augmenté de 17 p. cent en 1997-1998, surtout parce que le Conseil du trésor en a modifié la méthode de calcul.
- (2) Comprend les cotisations patronales aux régimes provinciaux et privés d'assurance-santé.

L'insatisfaction à l'égard de l'efficacité globale des communications au sein du BSIF et 51 p. 100 ont déclaré ne pas pouvoir exprimer librement leurs opinions à la direction. Comme mentionné auparavant, le Groupe consultatif des employés a été formé à l'automne 1997 pour traiter ces questions importantes avec la direction.

Pourcentage du personnel disposant du noyau de compétences - Cette mesure facilitera la prise de décisions par la direction en matière de recrutement, de formation, de perfectionnement et d'évaluation des employés. Elle inclura une courte description des lacunes au niveau des compétences et des mesures à prendre pour éliminer les faiblesses. Cette mesure indiquera les améliorations ou les détériorations au fil du temps et les progrès accomplis par rapport aux objectifs clés.

Pour la mise en application de ce critère de rendement, le BSIF mettra d'abord l'accent sur le noyau de compétences des inspecteurs. Il est prévu que les données sur les niveaux de compétences pour l'ensemble du personnel du BSIF seront recueillies au cours des deux prochains exercices.

Indice de la qualité du service externe - Cette mesure permet l'autoévaluation de la qualité des réponses du BSIF aux demandes de renseignements,

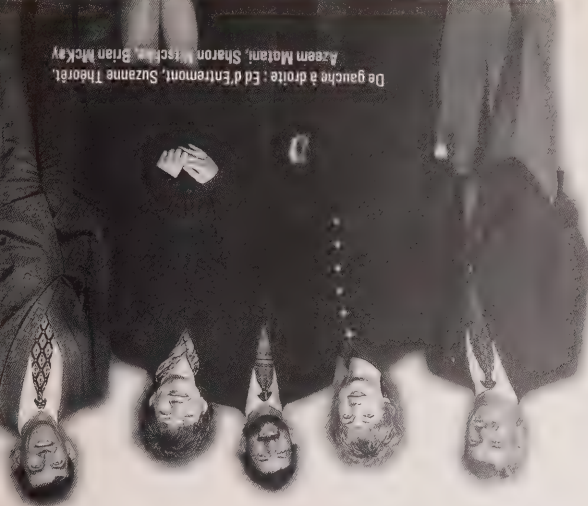


À gauche : Mike Scurie, Sharon Mackay, Brian McKay

d'interprétation et d'approbation externes. Elle s'appuiera sur un processus semblable à celui de l'indice de l'efficacité de l'intervention (se reporter à la Protection contre les pertes indues). La nouvelle Division de l'assurance de la qualité mettra cette mesure au point au cours des deux prochains exercices.

Indice de la qualité du service interne - Le Secteur des services intégrés et d'autres divisions de services (p. ex. la Division des services juridiques et la Section des communications) auront recours à cet indice pour évaluer la qualité de la prestation des services internes. L'indice sera d'abord mis à l'essai au sein de la Division de la technologie de l'information. Le projet sera fondé sur les ententes de services avec la clientèle qui définissent les attentes en matière de prestation de services, les rôles et les responsabilités. Les normes de rendement correspondant aux pratiques exemplaires de l'industrie seront la clé de ces ententes. Les résultats serviront à déterminer les améliorations à apporter. Il est prévu que ces ententes et les normes connexes entreront en vigueur pour l'exercice 1998-1999.

Une fois établi le succès du projet pilote, des méthodes semblables seront appliquées aux autres services internes, comme les finances, la gestion des ressources humaines, la bibliothèque et l'administration.



À gauche : Ed d'Entremont, Suzanne Théorêt, Azeem Motani, Sharon Mackay, Brian McKay

en lui permettant de former des groupes de travail électroniques que BSIFNET réduira le besoin de communications écrites.

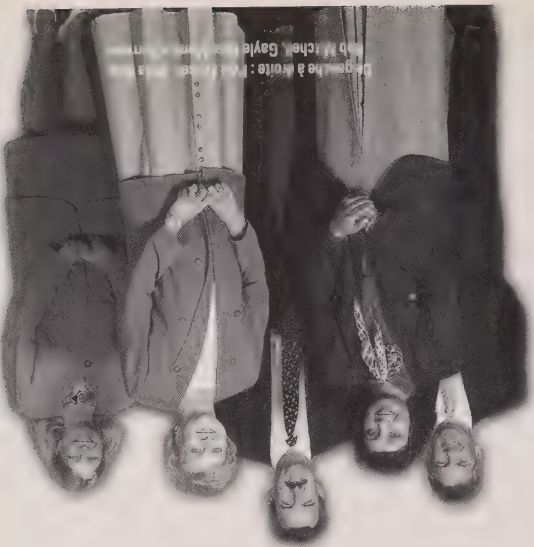
Critères de rendement

Le BSIF a défini quatre méthodes d'évaluation de son efficacité à fournir un service de qualité. Deux servent à mesurer la satisfaction du personnel et l'obtention du noyau de compétences à l'interne tandis que les deux autres mettent l'accent sur la qualité des services internes et externes.

Satisfaction des employés - Pour que le BSIF puisse accomplir son mandat, il lui faut attirer et maintenir en poste un personnel compétent et motivé. Un sondage auprès des employés a été réalisé à l'été 1997 afin d'établir le taux de satisfaction des employés.

En général, les réponses indiquent que les employés connaissent notre mission, croient que les objectifs globaux sont satisfaisants et sont confiants que les changements profiteront à l'organisme. La plupart sont fiers de travailler au BSIF et trouvent leur travail intéressant et riche en défis.

Toutefois, des faiblesses ont été mentionnées. Plus particulièrement, 41 p. 100 ont manifesté de



De gauche à droite : Lisa Hynes, Lisa Hynes, Lisa Hynes, Lisa Hynes

universitaires. Sur une période de trois ans, ils seront initiés aux nombreux aspects du cadre de réglementation ainsi qu'aux activités fonctionnelles et de soutien. Ce programme fournira une occasion de développer et d'appliquer des compétences dans les domaines de l'analyse, de la direction d'équipe, de la gestion et du leadership de manière structurée et progressive.

Promouvoir l'apprentissage continu

Le BSIF continue à encourager l'apprentissage continu en offrant une diversité de programmes de formation spécialisée et en donnant l'occasion à tous les employés d'augmenter leurs connaissances et leurs compétences. Le BSIF a démontré son engagement envers le perfectionnement professionnel et la formation en y affectant 3 p. 100 de sa masse salariale. Nous souhaitons que chaque employé reçoive en moyenne cinq jours ouvrables de formation en 1998-1999.

Le BSIF a élargi ses programmes de formation technique pour couvrir une vaste gamme de sujets, y compris la gestion des actifs, l'analyse des risques, la régie des sociétés et les marchés de capitaux. De plus, le BSIF a ouvert des centres d'autoformation dans ses bureaux d'Ottawa et de Toronto, qui offrent aux employés un accès aux outils d'apprentissage audiovisuels et multimédias courants pour la formation technique, la communication, la gestion, le travail d'équipe et la bureautique.

Encourager le dialogue pour un meilleur milieu de travail

Dans le cadre de l'engagement du BSIF envers l'amélioration continue, un sondage global sur la satisfaction des employés a été réalisé en 1997. Le projet a été entrepris pour mesurer le taux de satisfaction des employés et fournir des points de repère pour l'avenir. À la suite du sondage, le Groupe consultatif des employés a été constitué afin qu'il fasse des recommandations à la direction en matière de communication, de gestion des ressources humaines, de style de gestion et de leadership. Un autre sondage est prévu l'année prochaine, ce qui nous permettra d'évaluer nos améliorations éventuelles.

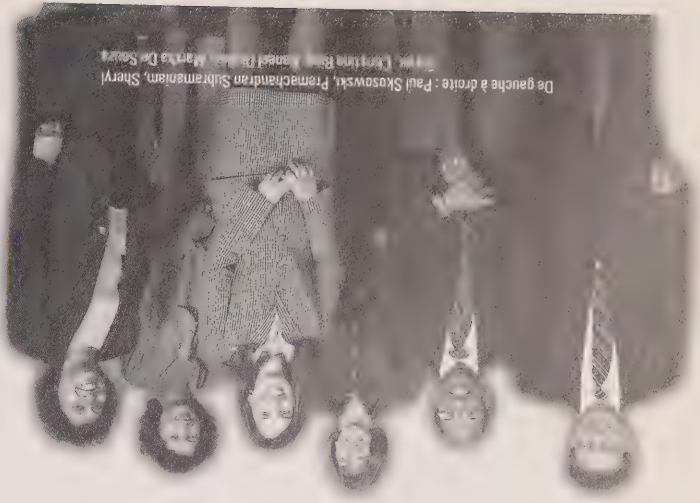
Améliorer les communications internes

Le BSIF a augmenté son utilisation d'Internet pour répondre à ses besoins de traitement et de présentation de l'information et améliorer les communications. L'année dernière, nous avons annoncé que le BSIF avait renouvelé et amélioré son site Web. En janvier, nous avons lancé BSIFNET, un réseau interne (Intranet) accessible uniquement aux employés du BSIF. L'Intranet permet au personnel de consulter les lignes directrices, documents de travail, bases de données, bulletins du personnel et financiers ainsi que des coupures de presse. Il sert de moyen de communication au personnel

Nous nous engageons à améliorer constamment les connaissances et les attitudes de notre personnel, de même que la qualité de nos processus et de nos systèmes, afin de relever les défis posés par une conjoncture qui change rapidement. »

Pour maintenir la qualité de ses travaux de réglementation et de surveillance, le BSIF doit notamment recruter, former et maintenir en poste un effectif très compétent, professionnel et motivé. Dans les meilleures conditions, il s'agit là d'un défi de taille, mais celui-ci est particulièrement difficile à relever à l'heure actuelle en raison de la forte demande de personnel compétent exprimée par les institutions financières, du maintien des restrictions salariales dans le secteur public et des départs en masse connexes.

C'est pourquoi le BSIF élabore et exécute une stratégie de gestion des ressources humaines à volets multiples. Cette stratégie vise à maximiser la flexibilité et l'autonomie de la gestion des ressources humaines, à simplifier et consolider ses cadres de relations de travail et de classification des postes et à acquérir et utiliser des techniques et des outils efficaces de recrutement, de formation et de perfectionnement professionnel. Le BSIF a aussi pris des mesures pour améliorer les communications entre



De gauche à droite : Paul Skosowski, Pramechandran Subramaniam, Sheryl Thomas, Kristine Rose, Joseph Dumas, Marjorie De Souza

Être un employeur de choix

Réalisations et initiatives de 1997-1998

La direction et les employés pour que les problèmes importants soient définis et abordés de manière ouverte et progressive.

En développant un modèle dynamique et intégré pour la gestion des ressources humaines, le BSIF a examiné les pratiques exemplaires des industries qu'il réglemente. Il a amorcé deux initiatives au cours du dernier exercice pour mieux concilier la gestion des ressources humaines et les besoins opérationnels.

Le BSIF a appliqué le plan Hay pour évaluer la contribution relative de chaque poste à ses objectifs généraux. Dans le cadre de cette initiative, un nouveau programme de rémunération a été conçu pour tenir compte des facteurs suivants :

- les salaires doivent être concurrentiels afin d'atténuer les difficultés de recrutement pour combler les postes clés et maintenir en poste le personnel de qualité nécessaire à la réalisation de notre mandat. Au cours des dernières années, un grand nombre de nos employés expérimentés et promoteurs ont été recrutés par l'industrie, qui leur offrait de meilleurs salaires et perspectives de carrière,
- les salaires doivent récompenser le rendement individuel et offrir les encouragements adéquats,
- la nouvelle politique de rémunération doit être fondée sur l'équité interne.

Pour traiter ces questions, les salaires ont été rajustés, aux termes d'une enquête indépendante, pour refléter les taux moyens de rémunération dans le secteur financier et certains organismes des secteurs public et privé. De plus, la rémunération au rendement sera appliquée à tous les niveaux.

Pour améliorer la flexibilité du BSIF en matière de recrutement et de maintien en poste de professionnels de valeur, une nouvelle entente de délégation et de service a été conclue avec la Commission de la fonction publique, aux termes de laquelle le BSIF dispose de plus de pouvoirs en matière de gestion des ressources humaines. Le BSIF peut maintenant définir des politiques et des procédures de dotation, d'attribution des tâches et de développement de carrière adaptées à l'environnement spécialisé du BSIF.

Former le personnel en place

En plus du recrutement interne et externe, le BSIF a lancé un Programme de gestion de carrière en 1997. Celui-ci servira à former un groupe de professionnels, dont l'éducation, l'expérience et l'acquisition des connaissances aideront le BSIF à s'acquitter de son mandat dans le cadre de l'évolution rapide du secteur des services financiers. Les candidats sont recrutés à l'interne et sur les campus

Le BSIF recouvre les dépenses qu'il engage pour surveiller les institutions financières au moyen de cotisations annuelles. Les dépenses relatives à la surveillance des régimes de retraite sont recouvrées grâce aux droits annuels exigés de ces derniers. On trouvera à l'annexe 1 le détail des dépenses assumées par le BSIF en 1997-1998.

Réalisations et initiatives de 1997-1998

Elaborer une répartition plus équitable des coûts

Pour faire suite aux préoccupations soulevées par les

associations industrielles et à l'objectif du surintendant relativement à une répartition plus équitable des coûts, le BSIF a formé un groupe d'étude interne pour examiner la faisabilité d'une version modifiée du principe de l'utilisateur-payeur. En fonction des recommandations du groupe, le BSIF a proposé de modifier la méthode de recouvrement des coûts auprès des institutions réglementées, de manière que les institutions et les tiers non réglementés n'aient plus grande attention de notre part couvrent une proportion plus grande de nos coûts. Cela se ferait par l'imposition de droits d'utilisateur, qui seraient fondés sur le temps réellement consacré à des activités précises, en faisant preuve d'économie et d'efficacité dans la mesure du possible, et aux droits imposés par d'autres organismes de réglementation semblables pour les mêmes services. Cette approche modifiera la pratique actuelle du BSIF, qui consiste à recouvrer les coûts auprès des institutions et des régimes de retraite privés uniquement selon des cotisations annuelles préétablies.

Le BSIF croit que la mise en place de droits d'utilisateur représente une étape importante pour atteindre son objectif d'établir un régime de réglementation plus rentable. Au cours d'une vaste consultation, les associations industrielles et les institutions ont appuyé le concept des droits d'utilisateur, pourvu que ceux-ci soient appliqués de façon rentable. Les points de vue des associations et des autres parties intéressées ont contribué à orienter la mise en place progressive des droits d'utilisateur et des modifications apportées à la méthode de cotisation actuelle. Il est prévu que la première étape commencera le 1^{er} janvier 1999.

Affiner le processus budgétaire

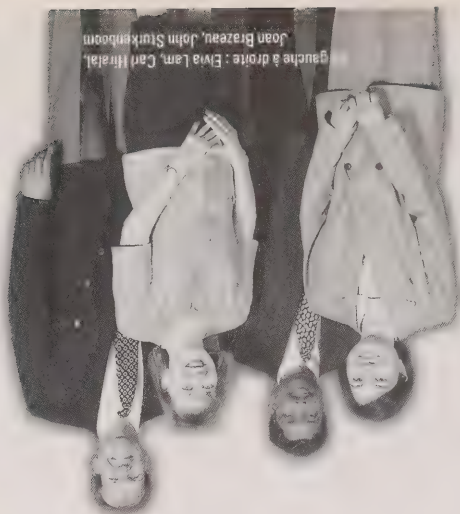
En 1997-1998, le BSIF a révisé sa façon d'élaborer, d'examiner, de repenser et d'approuver les budgets annuels. La mise en application d'un nouveau modèle de gestion et de nouvelles méthodes a été reportée en raison de la réorganisation. Il est prévu de mettre les nouveaux procédés en œuvre au cours du cycle de planification de 1999-2000.

Critères de rendement

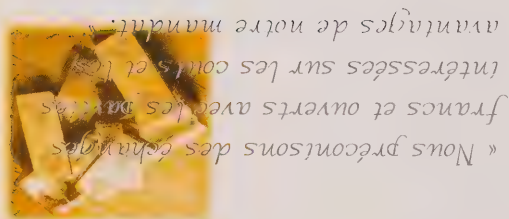
Le BSIF prend en considération les indices de rentabilité suivants :

- le ratio des coûts de surveillance directs et indirects, en dollars et en temps sur les actifs et (ou) les recettes, pour chaque secteur industriel;
- la comparaison des coûts avec ceux d'autres compétences;
- la comparaison des coûts d'observation par secteur industriel (cette mesure sera élaborée conjointement avec l'élaboration des mesures d'évaluation de l'incidence du BSIF sur la concurrence).

La mise au point de ces mesures sera finalisée au cours de discussions avec l'industrie, qui porteront sur les changements de la répartition des coûts sur les secteurs et de la mise en œuvre de la version modifiée du principe de l'utilisateur-payeur. D'autres renseignements seront présentés dans le rapport annuel 1998-1999.



gauche à droite : Elvira Lam, Carl Hiralal, Joan Brazeau, John Sturkenboom



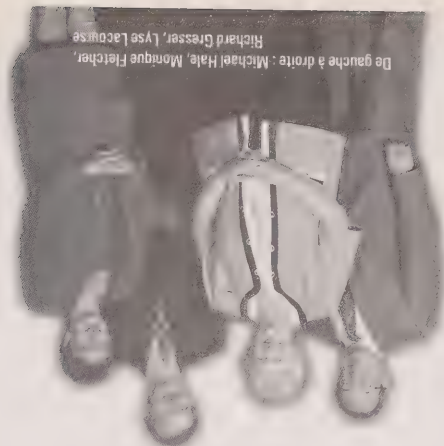
« Nous préconisons des échanges francs et ouverts avec les parties intéressées sur les coûts et les avantages de notre mandat. »

Provisions générales - Aux termes de l'Accord de Baie sur les fonds propres, des provisions générales à concurrence de 1,25 p. 100 des actifs à risques pondérés peuvent être incluses dans les fonds propres de deuxième catégorie si certains critères sont satisfaisants. En 1997, pour uniformiser les règles du jeu, le BSIF a décidé de permettre en partie la comptabilisation des provisions générales dans les fonds propres, selon un maximum de 0,625 p. 100 des actifs à risques pondérés, sous réserve de son approbation. Les institutions de dépôts soumettant inclure des provisions générales dans les fonds propres doivent en faire la demande par écrit au BSIF et joindre un plan d'action exposant leurs intentions quant à la constatation du risque de crédit inhérent.

Titrisation de l'actif - En 1998, un groupe consultatif a été formé par le BSIF et l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) afin d'élaborer une note d'orientation de l'ICCA sur la titrisation de l'actif, pour que celle-ci soit cohérente avec le traitement comptable appliqué aux États-Unis. Les différences actuelles entre le Canada et les États-Unis portent surtout sur la constatation d'une vente. Aux termes des principes comptables généralement reconnus (PCGR) au Canada, une vente est comptabilisée au moment du transfert d'une partie importante des risques et des résultats du groupe d'actifs. Selon les PCGR aux États-Unis, une vente est comptabilisée lorsque le contrôle est transféré en fonction des composantes individuelles. Il est prévu d'émettre la note d'orientation en 1999.

Réduire le chevauchement et le dédoublement de la réglementation du système financier canadien

Un bon moyen d'assurer la rentabilité de la réglementation et de la surveillance sans restreindre indument la concurrence consiste à réduire le chevauchement et le dédoublement des compétences. Le BSIF effectue déjà des inspections aux termes de contrats conclus avec certaines provinces et il est prêt à élargir son rôle. Au cours du dernier



De gauche à droite : Michael Hale, Monique Fletcher, Richard Gresser, Lyse Lacourse

Le BSIF effectue des études et examine les travaux de recherche disponibles. Pour élaborer des critères adéquats, nous pouvons utiliser l'information recueillie lors d'enquêtes réalisées pour analyser notre rendement par rapport à d'autres objectifs stratégiques, par exemple l'enquête sur l'efficacité, qui a été faite essentiellement pour évaluer la confiance du public. Le BSIF étudie aussi les critères équivalents utilisés dans d'autres territoires. Le rapport annuel 1998-1999 fournira plus de détails sur ce projet.

Critères de rendement

L'un de nos défis les plus grands pour mesurer le rendement est lié à l'incidence de nos activités sur la compétitivité des industries que nous réglementons. L'élaboration d'un critère approprié est complexe en raison de la présence d'un nombre de variables interdépendantes. Par exemple, certains perçoivent la réglementation comme un fardeau, tandis que d'autres sont d'avis qu'elle contribue à la confiance du public et qu'elle ajoute ainsi une valeur aux institutions réglementées. Le BSIF a discuté abondamment au cours du dernier exercice avec l'Ontario à propos de la possibilité de surveiller les sociétés de fiducie et de prêt constituées dans cette province. Le BSIF est limité par certains facteurs en termes de savoir-faire et d'autorité. Le fonctionnement du processus et le traitement des éléments dont le BSIF ne peut s'occuper ont été étudiés attentivement. Ces questions devront être résolues pour permettre au processus de se poursuivre.

Le BSIF a discuté abondamment au cours du dernier exercice avec l'Ontario à propos de la possibilité de surveiller les sociétés de fiducie et de prêt constituées dans cette province. Le BSIF est limité par certains facteurs en termes de savoir-faire et d'autorité. Le fonctionnement du processus et le traitement des éléments dont le BSIF ne peut s'occuper ont été étudiés attentivement. Ces questions devront être résolues pour permettre au processus de se poursuivre.

exerce, il a commencé à explorer la possibilité d'augmenter ses activités pour réaliser des inspections de régimes de retraite dans certaines provinces.

Le BSIF n'a pas pour rôle de faciliter la concurrence. Toutefois, l'essai d'adopter une attitude flexible face aux nouvelles initiatives de l'industrie ou des responsables de l'élaboration des politiques. De plus, le BSIF est d'avis, étant donné que la réglementation et la surveillance de la solvabilité peuvent imposer des restrictions sur la capacité d'une institution financière d'être concurrentielle, particulièrement avec les institutions non réglementées, il a une obligation de limiter les contraintes réglementaires à celles qui sont essentielles à l'accomplissement des autres éléments de son mandat.

Cet objectif est cohérent avec l'élaboration d'un cadre réglementaire et de surveillance mieux ciblé et plus efficace.

Réalisations et initiatives de 1997-1998

Préparer l'ouverture de succursales bancaires

En février 1997, le gouvernement fédéral a annoncé la révision de sa politique actuelle sur l'accès et les activités des banques étrangères au Canada. Il a indiqué son vœu d'élaborer un nouveau cadre d'accès, y compris un régime permettant aux banques étrangères d'exploiter des succursales au Canada. Depuis 1980, les banques étrangères n'ont eu le droit d'exercer leurs activités au Canada que par le biais de filiales. Un certain nombre de facteurs ont été pris en considération en révisant la politique sur l'accès des banques étrangères, dont le désir d'augmenter la concurrence sur les marchés financiers au Canada tout en veillant à la sécurité, la solidité et l'intégrité du système financier.

En mai 1998, le gouvernement a annoncé que la législation modifiant le régime en matière d'accès des banques étrangères serait reportée jusqu'au dépôt du rapport du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadiens cet automne. Malgré ce report, le BSIF continuera à consacrer des ressources à l'élaboration du cadre de surveillance qui tiendra compte de l'ouverture de succursales de banques étrangères au Canada. À cette fin, une Division de la surveillance des succursales de banques étrangères a été établie dans le cadre de la réorganisation du BSIF. La Division a participé à l'élaboration des critères d'accès, défini le processus d'évaluation et établi le cadre de surveillance des succursales bancaires. Une fois la législation adoptée, la Division collaborera à l'évaluation des demandes et sera chargée de la surveillance des succursales de banques étrangères.

Faciliter le retrait de la forme mutuelle

Au cours du dernier exercice, quatre grandes sociétés d'assurance-vie canadiennes ont annoncé leur retrait de la forme mutuelle et leur transformation en sociétés ouvertes. Les souscripteurs des sociétés mutuelles d'assurance-vie sont les propriétaires. Lors de la transformation en sociétés

par actions, les souscripteurs admissibles en deviendraient les actionnaires et la société disposerait d'un accès plus grand aux marchés financiers. Les souscripteurs conserveraient les avantages contractuels aux termes des polices existantes et auraient le choix de détenir leurs nouvelles actions ou de les vendre sur le marché libre.

L'accès aux capitaux est un facteur clé pour les sociétés d'assurances canadiennes exerçant leurs activités à l'échelle tant nationale qu'internationale. Le BSIF comprend le besoin croissant d'accéder aux marchés de capitaux au sein d'une industrie des services financiers très concurrentielle et il collabore avec le ministère des Finances pour mettre au point des règlements orientant le retrait de la forme mutuelle.



« Nous nous acquittons de notre mandat d'organisme de réglementation en tenant compte de la nécessité de permettre aux institutions d'exercer une saine concurrence. »

Le BSIF veut s'assurer que le bien-être des souscripteurs soit ce qui compte le plus dans tout retrait de la forme mutuelle. À cet égard, un certain nombre de principes clés orienteront l'élaboration des règlements, y compris l'établissement de la juste valeur de la société et l'attribution de cette valeur aux souscripteurs, l'expression de l'opinion d'un spécialiste indépendant sur l'équité de la valeur de la société ainsi que sur les méthodes et les hypothèses ayant servi à déterminer cette valeur et l'expression de l'opinion d'un actuaire indépendant sur l'équité de la nature, du montant et des avantages dévolus au souscripteur.

Uniformiser les règles du jeu

En 1997, le BSIF, l'Association des banquiers canadiens et les représentants des institutions de dépôts ont établi un groupe d'étude pour recenser les différences des normes de surveillance au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni et pour déterminer si le régime réglementaire canadien devait être modifié. Les questions soulevées portaient sur les provisions générales, la titrisation de l'actif, les actions privilégiées perpétuelles cumulatives et non cumulatives et les autres instruments de capital hybrides, le multiple des actifs sur les capitaux et l'impôt sur le capital. La priorité a été accordée aux provisions générales et à la titrisation de l'actif puisque le Comité de Bale révisait actuellement la définition des fonds propres pour les institutions de dépôts.

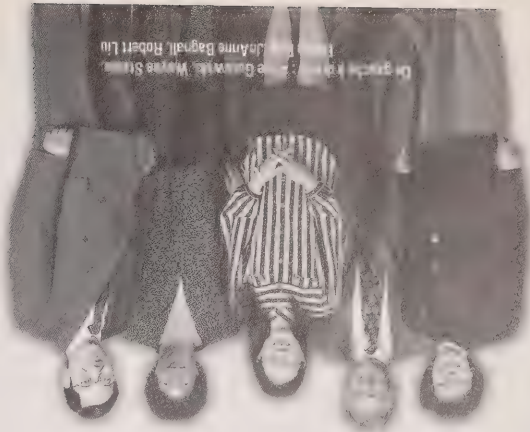
Les critères de rendement

Le BSIF a élaboré trois critères pour mesurer l'efficacité de sa contribution à la confiance du public dans le secteur financier.

Indice composé - Cette mesure sert à refléter ce que les observateurs avisés prendraient en considération pour évaluer la situation du secteur financier. À l'aide de certains des indices suivis par les agences d'évaluation, un indice composé de la solidité du secteur financier canadien a été établi à l'égard des quatre ou cinq dernières années. En général, on note une amélioration de la situation, surtout au cours des deux dernières années. Les facteurs contributifs sont l'absence relative de faillites, l'augmentation des fonds propres, la hausse des rendements des capitaux propres et des actifs ainsi que les réductions importantes des prêts douteux.

Sondage auprès de la population - En 1997, nous avons demandé à une importante agence de sondage de poser neuf questions aux Canadiens sur la sécurité des dépôts auprès des institutions financières. Des questions semblables avaient été posées lors de sondages réalisés en 1993 et 1986.

Un total de 88 p. 100 des Canadiens ont confiance dans les institutions financières canadiennes. Un tiers ont déclaré que leur confiance avait augmenté au cours des cinq dernières années. Le BSIF reconnaît qu'il n'est pas seul à contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien. Toutefois,



De gauche à droite : Wayne Stumm, Jeanne Bagnall, Robert Liu

il est prévu d'utiliser cette enquête pour valider d'autres mesures servant à évaluer la contribution du BSIF à la confiance du public. Nous espérons que les résultats de l'enquête serviront de référence pour celles effectuées dans l'avenir.

Enquête sur l'efficacité - Au début de 1998, le BSIF a demandé à une importante société d'étude de marché de réaliser une enquête auprès des principaux décideurs du secteur financier, des professions réglementées. Les questions ont été formulées pour obtenir des commentaires sur la contribution du BSIF à la confiance du public dans le système financier, particulièrement au sujet de la qualité, l'utilité et l'incidence de ses travaux, afin d'établir une mesure de base du rendement lors des enquêtes de suivi seront effectuées dans l'avenir. L'enquête sur l'efficacité servira à valider les hypothèses de planification du BSIF.

Le BSIF est très respecté par les personnes interviewées, qui jugent que nous constituons un organisme de réglementation et de surveillance sérieux, ouvert à la consultation et bien intentionné, peut-être le meilleur du Canada. Toutefois, des réserves ont été exprimées à propos du roulement élevé du personnel. Cette inquiétude est souvent jumelée à la constatation que les institutions financières recrutent leur personnel au sein du BSIF. De plus, les répondants sont préoccupés par la capacité du BSIF de s'adapter à un marché évoluant rapidement, de plus en plus concurrentiel et influencé par la technologie.



De gauche à droite : Ian Douglas, Richard Tsai, Calvin Johansson

travaux ont débouché sur plusieurs documents de consultation traitant d'aspects clés de la surveillance des conglomérats financiers, y compris les normes de fonds propres, les principes d'aptitude, un cadre de mise en commun de renseignements sur la surveillance et la coordination des activités de surveillance. Ces documents ont été distribués à l'industrie en février 1998 pour commentaires et ils sont accessibles sur Internet à partir du site de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance^{www.iaa.org}.

Protocoles d'entente - De plus, le BSIF a conclu certains protocoles d'entente avec d'autres organismes de réglementation. Il en a signé un avec la Banque d'Angleterre (qui a ensuite été confié à la nouvelle Financial Services Authority du Royaume-Uni) et deux avec des organismes américains, soit le Federal Reserve Board et l'Office of the Comptroller of the Currency.

Renforcer les normes de pratique des actuaires
Le travail des actuaires influe de façon importante sur l'état des résultats et le bilan d'une société d'assurances. Par conséquent, pour effectuer la surveillance des sociétés d'assurances, le BSIF compte sur le travail des actuaires pour évaluer la situation financière actuelle et prévue des sociétés. En raison de la nature de l'actuariat, le jugement professionnel joue un rôle important à la fois pour les rapports des sociétés et la surveillance du BSIF.

Le BSIF a continué de travailler avec l'Institut canadien des actuaires pour renforcer et augmenter les normes de pratique en actuariat, limiter le degré d'interprétation des actuaires dans l'application des normes, améliorer la présentation du travail de l'actuaire et établir un processus d'évaluation de la conformité des actuaires aux normes. Actuellement, ce travail met l'accent sur la conformité, plus précisément sur le contrôle par les pairs (ou l'inspection professionnelle). L'Institut canadien des actuaires prévoit lancer un programme d'inspection professionnelle à l'intention de tous les actuaires effectuant des évaluations actuariales de sociétés ouvertes. Au début, l'inspection touchera aux actuaires qui travaillent pour des sociétés d'assurance-vie. Par la suite, le programme d'inspection sera augmenté pour inclure les actuaires désignés par les sociétés d'assurances multirisques et les régimes de retraite.

Préparer les institutions pour l'an 2000

Les spécialistes prévoient des bouleversements importants à l'échelle mondiale en date du 1^{er} janvier 2000, en raison des défaillances des systèmes informatiques et des microprocesseurs lors du changement de date. Ces systèmes et puces utilisent souvent deux chiffres pour indiquer l'année (p. ex. 98 pour 1998). Il est possible qu'ils interprètent 00 comme étant l'an 1900 plutôt que l'an 2000

ou qu'ils ne reconnaissent pas la nouvelle date comme étant valide.

La responsabilité d'assurer la conformité à l'an 2000 des institutions financières fédérales est dévolue au conseil d'administration et à la haute direction. Depuis 1996, le BSIF a encouragé et appuyé les efforts menant à la conformité. Le personnel du BSIF examine l'état de préparation à l'an 2000 des institutions financières dans le cadre de son processus de surveillance axé sur le risque et il effectue un suivi et une surveillance supplémentaire, le cas échéant, y compris la communication à la SADC et à la SIAP de tout problème touchant leurs institutions membres.

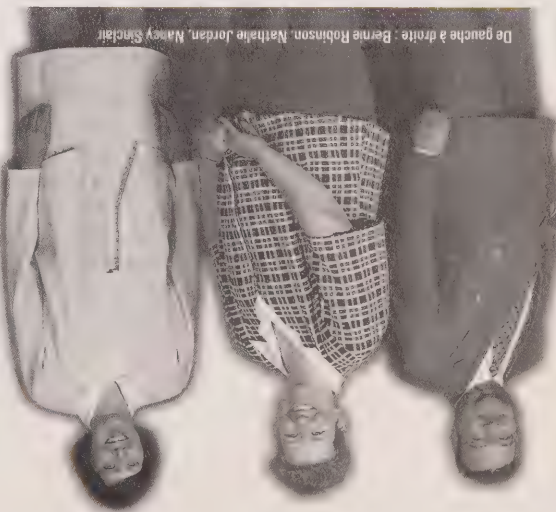
Les mesures du BSIF ont fait l'objet d'un examen de la part du Groupe de travail de l'an 2000 du gouvernement fédéral, qui a déterminé qu'il fallait féliciter le BSIF de la méthode très proactive et vigoureuse qu'il a adoptée pour amener la haute direction des institutions financières à étudier le problème de l'an 2000. Le Bureau a créé et maintenu une dynamique élevée et son approche pourrait servir de modèle, le cas échéant, à d'autres organismes fédéraux de réglementation.

En 1997, le BSIF a publié un document sur les pratiques exemplaires pour le projet de l'an 2000 décrivant les problèmes qui devraient être traités par la plupart des institutions dans le cadre de leurs projets. Le document précise que tous les systèmes essentiels doivent être conformes à l'an 2000 au plus tard le 31 décembre 1998. Ainsi, les institutions disposeront du temps nécessaire en 1999 pour finaliser les essais et confirmer l'état de préparation des entités dont elles dépendent, comme les réassureurs, sociétés de contrepartie, chambres de compensation, etc. Le document des pratiques exemplaires sert de référence pour examiner les progrès des institutions.

L'année dernière, le BSIF a constaté qu'un grand nombre, mais pas la totalité, d'institutions financières consacraient d'importantes ressources au traitement du problème de l'an 2000 et qu'elles prévoyaient respecter l'échéance du 31 décembre 1998. Les inspections faites en 1998 comprendront un examen de l'état de préparation de l'industrie. De plus, le BSIF a établi une unité centralisée des renseignements sur le problème de l'an 2000 pour examiner les procédures et coordonner les communications avec les autres surveillants.



De gauche à droite : Scott Driscoll et Tony Maxwell



De gauche à droite : Bernine Robinson, Nathalie Jordan, Nancy Sinclair

Elaborer un code de pratiques commerciales

La publication en juillet 1997 du *Code de pratiques commerciales et financières saines pour les assureurs de personnes* exerçant des activités au Canada a été l'aboutissement d'un processus ayant débuté en 1994. L'élaboration du Code résultait d'une initiative conjointe entre le BSIF, l'inspecteur général des institutions financières du Québec, l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes et la Société canadienne d'indemnisation pour les assurées de personnes (SIAIP). En février 1998, le Code a été publié de nouveau par le BSIF sous la forme de lignes directrices. Par la suite, le Québec s'est retiré de l'initiative conjointe mais il a ensuite publié sa propre ligne directrice pour les institutions qu'il réglemente.

Les lignes directrices présentent les cinq grandes catégories de pratiques commerciales et financières prudentes : les fonds propres, la qualité des actifs, la qualité des passifs, le rapport entre les actifs et les passifs et les contrôles. Elles constituent des normes minimales auxquelles doivent se conformer tous les assureurs de personnes. Huit des lignes directrices ont été adaptées à partir des normes émises par la Société d'assurance-dépôts du Canada pour les institutions de dépôts. Deux nouvelles lignes directrices traitent des passifs.

Il est prévu que les sociétés autoévaluent leur observation des lignes directrices en 1998. L'évaluation de la conformité sera fondée sur le Programme d'évaluation du respect de la réglementation (PERR) du BSIF, qui a été rendu public en septembre 1997 à la suite d'une consultation des représentants de l'industrie. Aux termes du PERR, le conseil d'administration devrait voter annuellement une résolution pour reconnaître ses responsabilités en vertu des normes et montrer sa satisfaction quant aux mesures raisonnables prises par la direction pour assurer la conformité.

Le Guide du PERR établit le processus d'autoévaluation des états relatifs au PERR seront présentés pour la première fois

en 1999 et le BSIF pourra examiner la documentation à l'appui dans le cadre d'une inspection www.bsif.ca.

Coopérer avec les autres organismes internationaux

Le BSIF continue à collaborer avec les principaux organismes internationaux de surveillance, comme le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (Comité de Bâle), l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA) et l'Instance conjointe sur les conglomérats financiers (Instance conjointe).

Comité de Bâle - Le BSIF collabore aux travaux du Comité de Bâle par le biais de trois sous-groupes (Fonds propres, Gestion des risques et Information), deux groupes d'étude (Comptabilité et Modèles) et deux groupes de travail (Instruments de capital innovateurs ainsi que Titrisation et dérivés du crédit). Ces groupes ont pour mandat d'encourager des pratiques saines de gestion des risques, d'améliorer l'harmonisation des rapports, des critères de divulgation et des principes comptables, d'affiner les normes de capital relativement au risque de crédit et au risque de marché, une tâche comprenant la recherche sur les qualités des instruments de capital et la mesure du risque de crédit. Au cours de l'exercice, un certain nombre de documents de consultation et finaux ont été publiés par le Comité de Bâle sur les thèmes suivants : principes de base de la surveillance bancaire efficace, contrôles internes, défaillances informatiques relatives au changement de date de l'an 2000, divulgation des instruments dérivés, agent électronique, présence des actifs et des passifs nets, modélisation des risques spécifiques, risques de taux d'intérêt et diverses modifications à l'accord sur les fonds propres.

Le Groupe d'étude sur la comptabilité, qui a effectué des enquêtes sur les principes comptables bancaires et l'évaluation des prêts, est présidé par le BSIF. De plus, il a commencé à définir une orientation pour le provisionnement des pertes sur prêts et il a servi de centre de liaison pour le processus de normalisation à l'échelle internationale à l'intention des surveillants bancaires.

AICA - Au cours du dernier exercice, le BSIF a présidé le Comité de direction de l'AICA, auquel il a fortement contribué. Il a préparé un certain nombre de documents traitant des principes de surveillance en matière d'assurance et d'un programme d'autoévaluation connexe, d'une norme de surveillance des instruments dérivés, de questions liées à l'an 2000 et d'un rapport destiné au G-7 sur le travail de l'AICA. De plus, il a collaboré à la rédaction des documents sur l'octroi de licences, les inspections sur place, l'évaluation de la solvabilité et la réassurance.

Instance conjointe - Le BSIF continue de participer activement aux activités de l'Instance conjointe, de même qu'à celles de son Groupe de travail sur les normes de fonds propres et de son Groupe d'étude sur la concordance. Ces

Confiance du public



ous contribuons à la confiance
public en favorisant la sursurveillance
la santé du système financier
canadien. Nous évaluons les
systèmes et nous
consolidons l'adoption de normes
pratiques commerciales et
ancières saines. »

Pour contribuer à la confiance du public, il faut établir des règles efficaces et favoriser l'adoption de normes de pratiques commerciales et financières saines, à l'échelle tant nationale qu'internationale. Pour accomplir ces tâches, nous élaborons des dispositions législatives ou réglementaires, des lignes directrices ou des énoncés de principe et nous collaborons avec l'industrie au chapitre des pratiques professionnelles.

Réalisations et initiatives de 1997-1998

Établir un cadre efficace pour la surveillance des régimes de retraite

En 1997-1998, le BSIF a continué à collaborer de près avec le ministre des Finances sur une initiative législative visant à améliorer la surveillance des régimes de retraite fédéraux. Le projet de loi 5-3 modifiant la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension a été adopté en juin 1998 et la plupart des articles entreront en vigueur plus tard cette année.

Même si le cadre conçu pour les régimes de retraite privés fédéraux est fondamentalement sain, les systèmes de surveillance et prudeniels appliqués en vertu de la LNPP devaient être mis à jour. Une préoccupation supplémentaire découlait de l'incidence négative sur certains régimes de retraite de la baisse des placements à revenu fixe et de la diminution du nombre de participants suivant la restructuration de l'industrie. Le projet de loi 5-3 offrit au BSIF une gamme élargie de pouvoirs et d'outils de réglementation pour traiter avec plus d'efficacité les régimes d'investissement des régimes et il comprend des normes d'investissement des régimes et la capitalisation et les plus, le projet de loi améliore la règle, la capitalisation et les dispositions en vue d'une harmonisation future avec les organismes provinciaux de réglementation. La législation sera appuyée par un certain nombre de règlements au cours de l'année qui vient.

Bien que la plupart des 100 régimes de retraite réglementés par le BSIF soient bien gérés et capitalisés, le

processus de surveillance a permis de constater que certains répondants ne saisissaient pas bien l'ampleur de leurs responsabilités, comme en font foi les mesures inadéquates appliquées par des professionnels externes, les charges excessives imputées aux régimes, les conflits d'intérêts et les modifications incorrectes apportées aux régimes dans certains cas. Ces résultats ont ainsi que la nouvelle orientation de la surveillance axée sur le risque exigent que le BSIF aide les répondants et les administrateurs à assurer leurs responsabilités pour la sécurité et la solidité des régimes de retraite. Par conséquent, le BSIF a élaboré les lignes directrices suivantes :

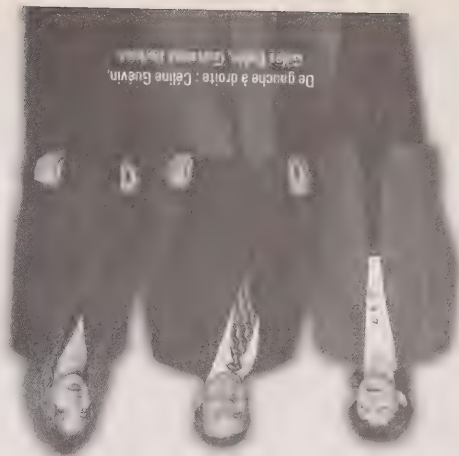
- le Guide de surveillance des régimes de retraite fédéraux favorise la compréhension et augmente la transparence du système du BSIF en matière d'intervention (septembre 1997),
- les Instructions pour la préparation de rapports actuels font valoir les normes de la LNPP (octobre 1997),
- la Ligne directrice sur la divulgation de l'information expose les pratiques de communication améliorées à l'intention des participants et des autres bénéficiaires des régimes afin qu'ils puissent prendre des décisions éclairées en matière de retraite (mars 1998),
- la Ligne directrice en matière de placement (ébauche) aide les administrateurs à élaborer des politiques de placement pour réaliser les objectifs de leurs régimes (avril 1998),
- la Ligne directrice sur la règle des régimes de retraite fédéraux précise les questions auxquelles les administrateurs devraient répondre pour élaborer et examiner un cadre de règle de leurs régimes de retraite (mai 1998).



Indice de niveau d'intervention - Le BSI a publié le *Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions de dépôts* dans le cadre d'une initiative conjointe avec la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) en 1995. En 1996, il a publié une version plus générale applicable aussi aux sociétés d'assurance et aux régimes de retraite. Le guide rend officiel le processus de catégorisation des préoccupations liées aux institutions financières et précise les étapes correspondantes à entreprendre pour minimiser les problèmes et les pertes. Le BSI attribue des cotes aux institutions en fonction de leur solidité financière. Au stade 0, aucun problème n'a été relevé. Autrement, des cotes allant du stade 1 au stade 4 (le plus sérieux) sont attribuées aux institutions. L'indice de niveau d'intervention indique le nombre d'institutions à chaque stade et exprime les résultats en pourcentage du nombre total d'institutions à un moment précis. Au fil du temps, les données fournies par cet indice permettront de voir l'évolution des institutions entre les stades.

Les résultats provisoires fondés sur les données de trois années font voir une réduction du nombre d'institutions en difficulté depuis 1995 ainsi qu'une diminution correspondante du niveau d'intervention du BSI, ce qui reflète les améliorations continues de la solidité et de la rentabilité financières de l'industrie.

Indice de recouvrement des pertes - Cet indice est établi à partir de données recueillies depuis 1987 (au moment de la création du BSI) selon des



liquidations finalisées ou des liquidations pour lesquelles le liquidateur a pu établir une projection raisonnable de la perte finale. Il exprime, en pourcentage du montant dû, la somme que les déposants ou les souscripteurs recevront vraisemblablement, en tenant compte de la valeur temporelle de l'argent. Le calcul n'inclut pas les paiements complémentaires tirés des programmes d'indemnisation de l'industrie à l'égard des produits assurés. L'indice actuel est de 89 p. 100.

Indice de l'efficacité de l'intervention (IEI) - L'IEI évalue la performance du BSI relativement aux mesures prises aux termes des guides en matière d'intervention. Cet indice a deux dimensions. La première permet de voir si l'institution ou le régime a mis en œuvre les recommandations du BSI dans les délais prévus. La deuxième porte sur les résultats atteints. Cela reflète l'évaluation du BSI, à savoir si les mesures réglementaires adéquates ont été prises au bon moment et de la façon la plus efficace.

Le BSI se servira d'abord de l'IEI comme d'un outil d'information de gestion pour évaluer le rendement de la surveillance et pour déterminer les pratiques de surveillance qui ont besoin d'amélioration. Nous présenterons plus tard à nos parties intéressées les résultats d'ensemble de l'IEI. Les résultats d'une institution ne seront pas rendus publics.

Indice de risque - Cet indice mesurera globalement le niveau de la solidité générale des institutions financières et des régimes de retraite en indiquant le nombre d'institutions à l'égard desquelles des problèmes ont été relevés (c.-à-d. au stade 1 ou pire) et la valeur de leurs actifs. La formule de l'indice accordera une pondération à la catégorie du stade. Par exemple, une institution au stade 2 se verra attribuer une pondération plus grande que celle d'une autre au stade 1. De plus, la pondération sera fondée sur le type d'institution, étant donné que la faillite d'un type d'institution peut avoir une incidence plus grande sur le système financier. Même si le système de pondération est arbitraire, nous prévoyons que l'évolution de l'indice permettra d'évaluer la santé du secteur financier.

Sociétés d'assurances - En août 1997, le BSIF a informé les assureurs-vie qu'à partir de la présentation de leurs résultats de l'exercice 1998, il allait rendre publics certains renseignements sur la situation des fonds propres de chaque société d'assurance-vie sous réglementation fédérale. Pour assurer l'exactitude de l'information, le BSIF a annoncé aux assureurs-vie qu'à partir de la fin de 1997, il allait exiger que les états relatifs au Montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRC) et au Test de dépôt de l'actif et de la marge requise (TDAMR) fassent l'objet d'une vérification externe.

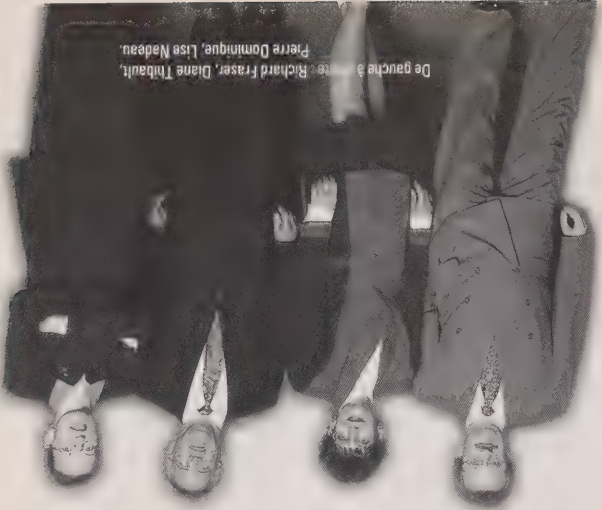
Etablir des provisions pour tremblement de terre

Deux des plus peuplées régions du Canada, la vallée du bas Fraser en Colombie-Britannique et la vallée du Saint-Laurent au Québec, sont des zones sismiques. En août 1997, le BSIF a publié une ligne directrice intitulée *Saines pratiques applicables aux engagements relatifs aux tremblements de terre*, qui expose les saines pratiques de gestion et de mesure des risques en ce qui a trait aux réclamations découlant de tremblements de terre. Le BSIF est d'avis que la ligne directrice est importante pour aider l'industrie des assurances multirisques à se préparer en vue d'un tel événement.

La ligne directrice a été élaborée avec la collaboration des organismes provinciaux de réglementation, le Bureau d'assurance du Canada, les sociétés d'assurances multirisques, les associations professionnelles et d'autres parties intéressées. La ligne directrice exige qu'une société offrait des assurances contre les tremblements de terre en Colombie-Britannique ou au Québec estime sa perte maximale probable découlant d'un tremblement de terre et établisse des provisions appropriées au plus tard le 31 décembre 1998. Au cours de l'exercice 1998-1999, le BSIF effectuera un suivi auprès des sociétés pour s'assurer qu'elles respectent cette échéance.

Critères de rendement

Le BSIF a conçu deux critères de rendement pour évaluer son efficacité à protéger les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues.



De gauche à droite : Richard Fraser, Diane Thibault, Pierre Dominique, Lisa Nadeau.

En juillet 1997, le BSIF a publié un bulletin sur le MMPRC pour exposer les changements apportés au MMPRC et au TDAMR de 1997. Parmi les changements les plus importants, il y avait l'introduction de la composante de risque de déchéance et des modifications aux composantes de risque de rendement insuffisant de l'actif et de risque de changement des taux d'intérêt liés à l'environnement pour les obligations hypothécaires garanties, les titres hypothécaires et les autres titres adossés à des créances. La ligne directrice révisée a été publiée en octobre 1997.

De plus, le BSIF a publié un nouveau bulletin d'interprétation du MMPRC en décembre 1997 pour fournir des renseignements supplémentaires et des exemples de calcul des gains et pertes rajustés reportés et non réalisés inclus dans les fonds propres.

S'assurer que les actifs soient adéquats et disponibles pour régler les passifs

Une autre façon de protéger les déposants et les souscripteurs contre les pertes indues consiste à s'assurer qu'il y a assez d'actifs par rapport aux passifs, non seulement au total mais aussi dans chaque territoire où une institution financière exerce ses activités. Il s'agit d'un élément important puisqu'il n'existe pas d'entente à l'échelle mondiale sur la réglementation des conglomérats ou leur liquidation en cas de faillite. Certains gouvernements présument que les actifs appartiennent à la personne morale et d'autres sont d'avis que les actifs situés dans un territoire devraient servir à régler les passifs qui s'y trouvent. Le BSIF veut s'assurer qu'en cas de liquidation d'une institution financière canadienne, les Canadiens seront aussi bien indemnisés que les déposants et les souscripteurs d'autres territoires.

En juillet 1997, le BSIF a réalisé une enquête auprès des grandes banques et sociétés d'assurance-vie pour déterminer l'emplacement des actifs des principaux secteurs d'activité. Deux facteurs ont compliqué l'analyse. D'abord, l'emplacement d'un actif peut être défini de plusieurs façons. Ensuite, les agissements des autres surveillants ne peuvent pas toujours être prévus.

Le BSIF a présenté un survol de son analyse et de ses conclusions aux institutions. Au cours de la deuxième étape

d'expliquer ce que fait le BSIF pour repérer les risques en temps opportun. En lisant conjointement avec le *Guide de surveillance des régimes de retraite fédéraux*, nos parties intéressées devraient bien saisir comment la surveillance des régimes de retraite par le BSIF a changé pour mieux protéger les prestations de retraite contre les pertes indues. En raison de nos ressources limitées, nous croyons que cette nouvelle méthode nous permettra de suivre avec plus d'efficacité l'évolution de la situation des régimes ^{www...}.

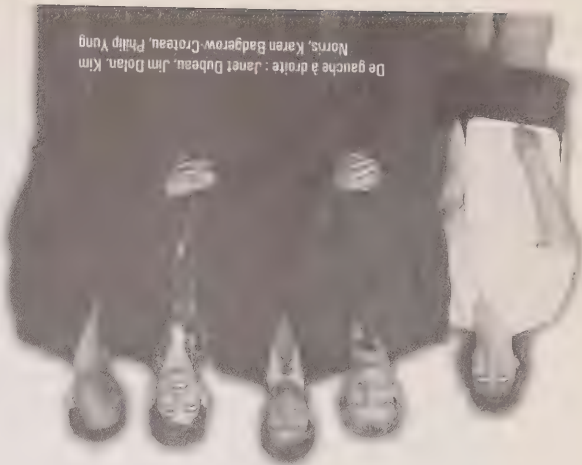
La mise à jour des données

Les systèmes de pré-alerte du BSIF permettent de repérer les problèmes éventuels bien avant que ceux-ci n'influencent la solvabilité. Ces systèmes s'appuient sur les données financières pour identifier les institutions dont le rendement n'est pas acceptable. Le BSIF effectue ensuite d'autres enquêtes et analyses, le cas échéant.

Le BSIF compte depuis un certain temps sur des indicateurs de pré-alerte pour son contrôle normal des sociétés d'assurances. Beaucoup d'efforts ont été consacrés au cours du dernier exercice afin d'élaborer des indicateurs semblables pour les institutions de dépôts. Ce nouveau système de pré-alerte doit être testé et finalisé avant son intégration aux méthodes de surveillance du BSIF, ce qui constituera une des priorités de la nouvelle Division de l'analyse financière et de la gestion des données.

Constituer des provisions pour pertes prévisibles

La politique du BSIF au sujet des provisions pour pertes sur créances des institutions de dépôts a évolué au fil du temps. Actuellement, des provisions générales sont constituées lorsque certains événements ou changements économiques indiquent que la qualité du crédit d'un portefeuille de prêts s'est détériorée. De l'avis du BSIF, l'application des conventions comptables et de



De gauche à droite : Janet Dubéau, Jim Dolan, Kim Norns, Karen Badgerow, Crobeau, Philip Yung

Constituer des provisions pour pertes prévisibles

générales au cours de l'exercice actuel.

Il est prévu que les institutions augmenteront leurs provisions générales en deux étapes. Le BSIF collabore présentement avec l'industrie pour élaborer des méthodes d'établissement des coûts du cycle de vie. Entre-temps, le BSIF fournit des instructions précises aux institutions particulières à propos de ses attentes en matière de provisions

vie du portefeuille.

Pour traiter ces préoccupations, le BSIF a élaboré un énoncé de politique en 1997 sur les provisions générales pour risque de crédit qui tenait compte des perspectives à la fois réglementaires et comptables. L'énoncé de politique recommande l'établissement des coûts du cycle de vie, de manière que les coûts liés au risque de crédit (c.-à-d. les pertes prévisibles) soient comptabilisés pendant le cycle de

Institutions de dépôts - Les fonds propres des institutions financières aident à les protéger en cas de pertes imprévisibles. En 1997-1998, à la suite de la diminution des fonds propres, le BSIF a encouragé les principales banques canadiennes à améliorer la situation de leurs fonds propres en ramenant ceux-ci à leurs niveaux de 1995, c'est-à-dire à environ 7 p. 100 pour les fonds propres de première catégorie et 10 p. 100 pour le total des fonds propres. À la fin de 1997, la baisse avait cessé et, en fait, les ratios des fonds propres de première catégorie de ces institutions avaient augmenté de 8 points de base pour s'établir à 6,90 p. 100 et ceux du total des fonds propres, de 89 points de base, pour s'établir à 10,00 p. 100. De plus, nous avons demandé aux institutions de dépôts de nous confirmer trimestriellement qu'elles avaient respecté ces exigences tout au long de la période.

À partir du 1^{er} janvier 1998, les institutions de dépôts possédant des portefeuilles de négociation importants doivent conserver des fonds propres pour couvrir le risque de marché. Celui-ci est lié au risque de pertes découlant des variations des taux d'intérêt, des taux de change, des cours des actions et des prix des marchandises. En novembre 1997, le BSIF a publié une ligne directrice établissant les normes de fonds propres pour le risque de marché. Pour calculer les besoins en fonds propres, les institutions doivent se fonder sur l'approche normalisée présentée dans la ligne directrice, sur un modèle interne ou sur une combinaison des deux. Le modèle interne doit répondre à toutes les exigences qualitatives et quantitatives énumérées dans la ligne directrice. Jusqu'à ce jour, sept institutions ont obtenu le droit d'utiliser des modèles internes pour présenter au moins une partie de leurs fonds propres sensibles au risque de marché.

La protection contre les pertes indues nécessite de raffiner le cadre de surveillance, d'appliquer un cadre d'intervention hâtive et d'encourager les institutions à établir des provisions pour pertes prévisibles et imprévisibles futures.

Réalisations et initiatives de 1997-1998

Améliorer le processus de surveillance

Le nouveau Secteur du soutien spécialisé ajoute un savoir-faire supplémentaire au processus de surveillance. Les spécialistes analysent et contrôlent certains aspects complexes du système financier attribuables aux nouveaux produits et procédés. De plus, il appuie le Secteur de la réglementation qui a été réorganisé, lui aussi, pour favoriser une meilleure utilisation de ses ressources et tirer avantage des synergies entre les groupes d'apparavant distincts.

En 1998, un nouveau cadre de réglementation a été défini à l'intention des institutions de dépôts et des sociétés d'assurances. Il réaffirme que l'évaluation du processus de gestion des risques d'une institution constitue le point central de notre régime de surveillance axé sur la fiabilité, ce qui correspond à l'opinion d'autres surveillants à l'échelle mondiale. Le nouveau cadre est conçu pour mettre l'accent plus clairement sur les aspects plus risqués de chaque institution et pour évaluer la qualité de leurs facteurs atterrissants, comme les systèmes de contrôle, les fonds propres et les bénéfices. Il est axé sur la continuité du contrôle et les communications fréquentes avec les institutions. Le cadre sera progressivement mis en application au cours de 1998 et il est prévu qu'il soit entièrement opérationnel en 1999.

Les modifications apportées en 1998 à la loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP) ont permis au BSIF de rajuster sa méthode de surveillance des régimes de retraite. Le BSIF n'a plus l'obligation de vérifier la conformité de chaque document d'un régime. Cette responsabilité est désormais confiée aux répondants et conseillers professionnels des régimes. Pour sa part, le BSIF étudiera les questions influant sur la situation financière des régimes, comme en matière de capitalisation et de placement. De plus, la LNPP modifiée accorde des pouvoirs accrus au surintendant pour que les mesures nécessaires soient prises lorsqu'un régime de retraite commence à éprouver des difficultés financières.

En mai 1998, l'ébauche du Document sur la surveillance axée sur le risque des régimes de retraite a été publiée afin

Critères dont l'élaboration en est à ses débuts

On contre les pertes indues

risque - serait une mesure composite de l'évaluation par le BSIF du niveau de l'industrie financière à un moment précis. Nous espérons le toucher dans le temps et surveiller l'incidence des événements importants sur le plan réglementaire.

l'efficacité de l'intervention - mesurerait l'efficacité du BSIF en matière d'application des institutions en difficulté et d'intervention opportune en raison d'occupations sur le plan réglementaire.

l'âge du personnel possédant le noyau des compétences - mesurerait le ton auquel le personnel du BSIF a acquis le noyau de compétences établies.

la qualité du service externe - évaluerait la qualité des réponses aux demandes de services, d'interprétation et d'approbation autres que celles des processus généraux de surveillance.

la qualité du service interne - évaluerait la qualité des principaux services appuyant les activités de réglementation et de surveillance du BSIF et traitant ces services avec les normes des autres gouvernements ou de l'industrie.

est à l'étude pour déterminer le degré selon lequel le cadre de réglementation du BSIF influe sur les industries que nous réglementons.

observation - évaluerait les coûts totaux des méthodes de surveillance du BSIF et des industries touchées par les activités et les interprétations du BSIF et serait si possible avec ceux d'autres organismes de réglementation.

internes - mesure les coûts réels des principaux procédés réglementaires du BSIF afin de les comparer avec les normes d'autres gouvernements.

industrie.

« Nous évaluons les risques et les tendances propres aux institutions et intervenons en temps opportun de manière à réduire au minimum les pertes que pourraient subir les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite. »

Réaliser les objectifs stratégiques du BSIF

Le BSIF utilise l'image d'une balance pour montrer les liens entre ses cinq objectifs stratégiques. D'un côté, il y a les deux lingots de la « Protection contre les pertes indues » et de la confiance du public » et de l'autre, les deux lingots de la « Concurrence » et de la « Rentabilité ». Le point d'appui de la « Qualité » constitue l'objectif du BSIF, qui est d'accomplir sa mission grâce à des gens, procédés et techniques de qualité.

Certains objectifs en contrebalancent d'autres. Si nous augmentons la pondération attribuée à l'un des quatre premiers objectifs, la relation entre eux doit changer. Par exemple, si une plus grande importance est accordée à la « Protection contre les pertes indues » par le biais d'une réglementation plus stricte des institutions financières ou d'une surveillance plus interventionniste, cela pourrait influencer négativement sur les capacités innovatrices et concurrentielles des institutions financières et les coûts de la réglementation pourraient de la supervision pourraient augmenter.

En revanche, certains objectifs en renforcent d'autres. Par exemple, en protégeant les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues, nous contribuons ainsi à la confiance du public dans le système financier.

Comme la plupart des organismes de réglementation, le BSIF ne disposait pas de normes formelles de rendement. Par conséquent, il est difficile, pour nous comme pour d'autres, de déterminer si nous atteignons nos objectifs. Nous n'avons que quelques modèles à imiter ou mettre à profit. Toutefois, en 1997-1998, nous avons mis en place un certain nombre de critères de rendement, et nous en élaborons d'autres.

Ce travail expérimental est compliqué par le rôle accessoire du BSIF à propos de certains objectifs. Par exemple, le rôle du BSIF en matière de surveillance des institutions financières est l'un des nombreux facteurs qui influent sur la confiance du public dans le système financier canadien. L'efficacité du BSIF peut être difficile à mesurer à cet égard relativement à l'influence d'autres parties. De plus, l'interprétation des critères de rendement n'est pas simple et nous devons songer à la confidentialité des résultats avant de les présenter.

Aucune de ces contraintes ne constitue une raison suffisante de ne pas mesurer ou présenter le rendement. Par conséquent, nous élaborons et mettons actuellement en application certains critères, qui vont des enquêtes d'opinion auprès du grand public, des employés et des parties intéressées à l'évaluation en particulier, touchant l'ensemble du système ou une institution en particulier, selon le BSIF ou des agences indépendantes.



Critères dont l'élaboration est avancée

Protection contre les pertes indues

Indice de recouvrement des pertes - mesure le recouvrement prévu des montants aux dépôts et aux souscripteurs des institutions en liquidation.

Indice de niveau d'intervention - mesure le niveau d'intervention du BSIF et sur les institutions financières particulières selon l'évolution de leur situation financière.

Confiance du public

Indicateurs financiers composites (IFC) - mesure la confiance des agents d'évaluation externes dans le secteur financier canadien.

Sondage auprès de la population - évalue la confiance de la population dans le système financier canadien.

Enquête sur l'efficacité - mesure l'efficacité du BSIF en matière de promotion de pratiques commerciales et financières saines par le biais d'une enquête auprès des leaders d'opinion de l'industrie et des personnes averties (chefs d'entreprise, analystes financiers, vérificateurs, etc.).

Qualité

Taux de satisfaction du personnel - reflète le taux de satisfaction du personnel constituant un point de repère pour les enquêtes futures.



John R.V. Palmer

Le surintendant,

Le présent rapport expose les résultats significatifs qui ont été obtenus au cours du dernier exercice. Tout cela n'aurait pas été possible sans le travail acharné et le dévouement des femmes et des hommes qui font partie du personnel du BSIF. Il leur a fallu maintenir le rythme de l'évolution du secteur financier, en plus de résister au stress du milieu de travail, en raison de la réorganisation. Je veux profiter de l'occasion pour exprimer mes remerciements sincères à une équipe sensationnelle.

Le personnel du BSIF

Le maintien d'un juste équilibre constitue un défi chaque fois qu'on envisage de modifier les règles régissant le secteur financier canadien. Par exemple, le Groupe de travail Mackay a recommandé d'encourager l'accès d'un nombre additionnel d'institutions et la création d'autres mécanismes de prestation de services supplémentaires au Canada. Avant d'adopter ces recommandations, l'incidence de ces changements sur nos objectifs opposés et sur notre capacité de respecter notre mandat devrait être prise en considération.

Pour s'acquitter de son mandat, le BSIF doit équilibrer certains objectifs qui peuvent diverger de temps à autre. Par exemple, le besoin de protéger les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues peut donner lieu à l'établissement de règles et de règlements trop stricts qui nuisent à la concurrence.

Le mandat du BSIF

En 1996, le gouvernement a annoncé la création du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien (Groupe de travail Mackay). Nous avons répondu l'année dernière aux demandes de renseignements du Groupe et nous lui avons fait part de nos points de vue sur certaines questions. Le Groupe de travail a présenté son rapport le 15 septembre 1998.

L'avenir du secteur financier canadien

Le présent rapport expose les nombreuses initiatives prises l'an dernier par le BSIF afin de s'assurer que les institutions sont prêtes pour les événements futurs, dont ceux qui sont certains, comme le changement de date de l'an 2000 et ses incidences sur les ordinateurs à l'échelle mondiale, et ceux dont la probabilité varie, comme un tremblement de terre ou une autre catastrophe naturelle. De plus, même si les cycles économiques sont imprévisibles, un ralentissement éventuel est inévitable. C'est pourquoi nous avons encouragé les institutions à augmenter leurs fonds propres et leurs provisions pendant ces années favorables.

Nous avons aussi collaboré avec les responsables de l'élaboration des politiques du ministère des Finances à d'autres projets qui pourraient modifier le fonctionnement du secteur financier au Canada. Par exemple, nous avons eu à évaluer les incidences du retrait de la forme mutuelle sur la solvabilité des sociétés d'assurance-vie et de l'ouverture de succursales bancaires sur notre approche de surveillance.

Cette année, après y avoir songé longuement, j'ai annoncé une réorganisation du BSIF. Le moment était bien choisi. Notre organisme avait 10 ans et un changement était nécessaire pour refléter la nouvelle réalité de l'industrie des services financiers. Les perspectives économiques à court terme étant assez

bonnes, cela nous a donné l'occasion de nous pencher sur notre structure et de nous préparer à relever les défis à l'horizon.

Le nouvel organisme est décrit dans le numéro de juin 1998 du Bulletin du BSIF www.bsisf.ca. Nos responsabilités de réglementation et de surveillance sont maintenant dévolues au Secteur de la réglementation et au Secteur de la surveillance. Permettez-moi de les définir. La réglementation consiste à établir les règles du comportement prudentiel à l'intention des institutions financières et des régimes de retraite. La surveillance vise à contrôler et inspecter les institutions financières et les régimes de retraite pour assurer l'observation des règles et l'adoption d'une attitude saine et prudente. Le Secteur du soutien spécialisé, la Division des

pratiques de réglementation et de surveillance et la future Division de soutien administratif est assuré par le Secteur des services intégrés. technique aux deux secteurs.

Le nouvel organisme a été conçu pour être flexible et les compétences et le savoir-faire devraient évoluer dans tous les secteurs à mesure que l'industrie établit de nouvelles orientations, lance de nouveaux produits et accepte de nouveaux risques. Pour tenir compte de ce climat de changement et de la philosophie d'un organisme flexible, les deux surintendants adjoints ont échangé leurs responsabilités en 1997-1998.

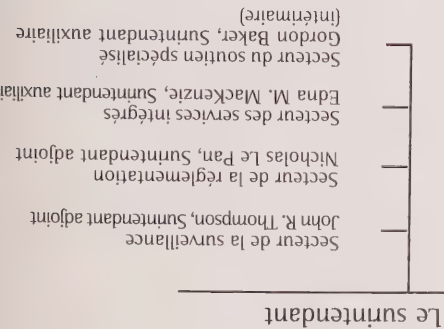
L'engagement du BSIF

Au cours de la dernière décennie, les institutions financières ont amélioré leur présentation et leur transparence (se reporter à l'annexe 3). Dans la même veine, le BSIF s'est engagé à fournir plus d'information sur ses activités et son rendement. À cet égard, nous avons apporté beaucoup d'améliorations à notre site Web. En se fondant sur le nombre d'accès enregistrés (c.-à-d. le nombre de visites de notre site), il semble que le public tire avantage de cette initiative.

L'année dernière, j'ai mentionné que nous avions commencé à élaborer des critères de rendement pour chacun de nos cinq objectifs stratégiques. Il s'agit d'une tâche ardue. Dans la plupart des cas, nous n'avions que quelques modèles, s'il en était, à imiter ou mettre à profit. Néanmoins, nous avons fait l'essai de certains critères initiaux et les résultats paraissent dans le présent rapport.

Se préparer pour l'avenir

Nul n'aurait pu prévoir certains des changements que nous observons depuis 10 ans sur les marchés financiers. Aujourd'hui, l'avenir n'est pas plus facile à envisager. La mondialisation pourrait nous entraîner dans de nombreuses directions. La question de la stabilité financière figure à l'ordre du jour de tous les sommets du G-7 tenus depuis 1994, et nous continuons de travailler à la réalisation de cet objectif par le biais de notre adhésion à des organismes internationaux de surveillance. Nous avons appuyé la mise sur pied de cette année à Toronto du Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier, qui assurera la formation en matière de leadership du personnel des organismes de surveillance des pays en développement, de même qu'une autre initiative du gouvernement du Canada visant à renforcer la surveillance internationale des institutions financières au moyen d'un mécanisme d'examen multilatéral par les pairs.



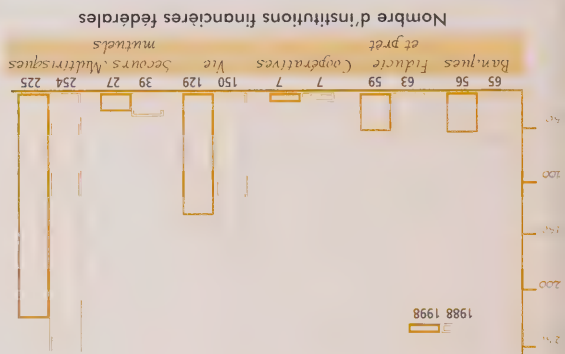
Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a fêté son dixième anniversaire en 1997... et quels changements!

L'économie

La bourse s'est effondrée en octobre 1987. Le Canada central a subi une récession au début des années 1990, qui a donné lieu à la fermeture ou au regroupement de plusieurs institutions financières. Depuis 1994, l'économie s'est améliorée constamment, ce qui s'est reflété par la rentabilité et les bénéfices soutenus du secteur financier canadien. Jusqu'à ce jour, nos institutions financières n'ont subi aucun impact considérable attribuable à la situation économique actuelle.

Le secteur financier

La consolidation du secteur financier s'est poursuivie au cours de la dernière décennie. En 1988, la législation a été modifiée afin de permettre aux banques de posséder des maisons de courtage. Aujourd'hui, toutes les grandes banques exercent d'importantes activités en valeurs mobilières et la plupart des principaux courtiers sont la propriété des banques. En 1992, la législation sur les institutions financières a été mise à jour pour permettre la propriété réciproque dans d'autres secteurs financiers. Les banques n'ont pas cessé d'augmenter leurs parts de marché des dépôts, de partiellement par le biais de l'achat de sociétés de fiducie et de prêt. Cette année, quatre des plus grandes banques ont exprimé le vœu de fusionner pour former deux superbanques. La concentration du secteur de l'assurance-vie est en cours et les quatre plus importantes mutuelles ont annoncé leur intention de se transformer en sociétés par actions. Les sociétés d'assurances multirisques sont moins nombreuses, mais plus rentables, qu'il y a 10 ans.



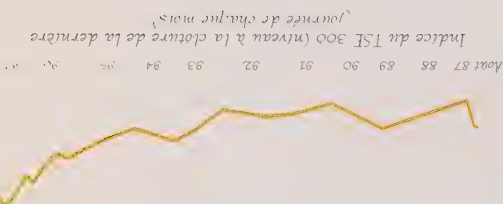
Le marché

Nul n'aurait pu prévoir certains des changements que nous observons depuis dix ans sur les marchés financiers. Qui aurait pu anticiper une banque virtuelle ou une alliance entre une banque et une chaîne d'épicerie? L'offre de nouveaux produits et services a explosé. Il est souvent impossible de distinguer les produits offerts par une institution de dépôts de ceux d'une société d'assurances. Les canaux de distribution ont également changé.

La gestion des régimes de retraite a elle aussi changé, permettant aux administrateurs de fonds de jouer un rôle de plus en plus important sur les marchés financiers.

Le BSIF

Le BSIF est le fruit du regroupement de deux organismes, à savoir le Bureau de l'inspecteur général des banques et le Département des Assurances. C'est au premier surintendant, Michael Mackenzie, qu'a été confiée la tâche difficile de fusionner ces deux organismes distincts, au moment où le secteur financier subissait des bouleversements qui ont sérieusement touché les institutions plus faibles.



Le BSIF est...

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est le principal organisme de réglementation des institutions financières et des régimes de retraite régis par le gouvernement fédéral. Il a été établi en 1987 en vertu de la loi afin de coordonner la surveillance et d'établir un cadre de réglementation moderne pour le système financier canadien.

Le BSIF est chargé de réglementer et de surveiller les banques et l'ensemble des sociétés d'assurances, sociétés de fiducie et de prêt, associations coopératives de crédit et sociétés de secours mutuels sous réglementation fédérale. Le BSIF surveille aussi les régimes de retraite fédéraux et fournit des conseils en actuariat au gouvernement du Canada. En plus de s'acquitter des tâches qui lui sont confiées par la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le BSIF a d'autres obligations en vertu de la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques et de la Loi sur le Régime de pensions du Canada, et il administre les lois suivantes :

- la Loi sur les banques,
- la Loi sur les sociétés d'assurances,
- la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt,
- la Loi sur les associations coopératives de crédit,
- la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension.

Le BSIF est divisé en quatre secteurs, c'est-à-dire Surveillance, Réglementation, soutien spécialisé et Services intégrés, qui bénéficient de l'appui de la Division des pratiques de réglementation et de surveillance. Les responsables du BSIF sont assumées par plus de 400 employés répartis dans cinq bureaux, à Ottawa, Toronto, Montréal, Vancouver et Winnipeg.

Notre mission

Nous sommes le principal organisme de réglementation des institutions financières et des régimes de retraite régis par le gouvernement fédéral. Notre mission consiste à protéger les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues. Nous favorisons et administrons un cadre de réglementation qui permet au public d'avoir foi en un système financier concurrentiel. Nous fournissons aussi des services et des conseils actariels au gouvernement du Canada.

Nous nous engageons à maintenir un niveau élevé de professionnalisme, de qualité et de rentabilité.

Actifs? (en millions)	Nombre ¹	Banques	Annexe 1	Annexe 2	Sociétés de fiducie et de prêt	Propriété des banques	Autres	Associations coopératives de crédit	Sociétés d'assurance-vie	Propriété canadienne	Succursales étrangères	Sociétés de secours mutuels	Propriété canadienne	Succursales étrangères	Sociétés d'assurances multirisques	Propriété canadienne	Succursales étrangères	Régimes de retraite	
		8		48		31	28	7	57		72		13	14	99	126		1 125	67 000 \$
1 244 785						151 496	52 135	7 862 \$	256 044		24 256		6 178	725	36 091	15 897			

Le BSIF réglemente...



L'honorable Paul Martin, C.P., député
Ministre des Finances
Ottawa, Canada
K1A 0A6

Monsieur le Ministre :

En vertu de l'article 25 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, je suis heureux de vous présenter, et au ministre d'Etat (institutions financières internationales) le rapport annuel du BSIF pour l'exercice compris entre le 1^{er} avril 1997 et le 31 mars 1998.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de mes sentiments les plus distingués.

Le surintendant,

John R. V. Palmer

Ottawa, septembre 1998

Table des matières

4	LE BSIF EST...
5	MESSAGE DU SURINTENDANT
8	RÉALISER LES OBJECTIFS STRATÉGIQUES DU BSIF
9	Protection contre les pertes indues
13	Confiance du public
17	Concurrence
19	Rentabilité
20	Qualité
23	ANNEXE 1 - États financiers de 1997-1998
25	ANNEXE 2 - Plaintes et demandes de renseignements
26	ANNEXE 3 - Divuligation de l'information
27	RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LE BSIF

« WWW... » Indique que le document est disponible sur le site
 Web du BSIF : <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.





CA1
IS
- A56

Government
Publications

Office of the Superintendent of Financial Institutions

ANNUAL REPORT 1998-99



TABLE OF CONTENTS

Highlights 1998-99	4
Superintendent's Message	5
OSFI: Regulator and Supervisor	10
The OSFI Organization	11
Meeting OSFI's Strategic Objectives	12
1. Safeguarding from Undue Loss	13
2. Public Confidence	22
3. Competition	25
4. Cost-Effectiveness	28
5. Quality	30
Office of the Chief Actuary	34
Glossary of Terms	35
Annex 1 - 1998-99 Financial Statements	36
Annex 2 - Complaints and Enquiries	38
Annex 3 - Disclosure of Information	39
Further Information about OSFI	40

OSFI'S MISSION

To better focus on its legislated mandate, and to provide a framework for accountability, OSFI has developed a mission statement.

Our mission is to safeguard policyholders, depositors and pension plan members from undue loss. We advance and administer a regulatory framework that contributes to public confidence in a competitive financial system. We also provide actuarial services and advice to the Government of Canada.

We are committed to providing a professional, high quality and cost-effective service.



Left to right: Jim Dolan, Geraldine Low and Philip Fling of Foreign Bank Branch Supervision, Ottawa.



The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance
Ottawa, Canada
K1A 0A6

Dear Minister:

Pursuant to section 25 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, I am pleased to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Office of the Superintendent of Financial Institutions for the period April 1, 1998 to March 31, 1999.

Yours very truly,

A handwritten signature in black ink, consisting of a large loop followed by a horizontal line.

John R.V. Palmer
Superintendent

Ottawa, September 1999



Highlights 1998-99

EXTERNAL HIGHLIGHTS:

MacKay Report: OSFI executives appeared before committees of the House of Commons and Senate to comment on the Report of the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector, known as the "MacKay Report." OSFI staff also presented papers to the Task Force on holding companies, regulatory streamlining, and international regulatory issues.

Demutualization: The federal government introduced legislation to permit demutualization of large Canadian insurance companies. Pursuant to its mandate, OSFI was heavily involved in developing the demutualization regime and undertook a number of actions to protect the interests of policyholders.

Bank Merger Proposals: As requested by the Minister of Finance, OSFI reported on whether the proposed mergers of four large Canadian banks would compromise the financial strength of the resulting entities or make the resolution of financial problems involving either of them more difficult.

Report on the CPP: The Seventeenth Actuarial Report on the Canada Pension Plan was tabled in Parliament. The report found the CPP to be on a sound financial footing, and calculated the steady state contribution rate for the Plan to be 9.8 per cent of eligible earnings.

Foreign Bank Branching: In conjunction with the introduction of legislation permitting foreign banks to operate in Canada on a branch basis, OSFI developed a regime for evaluating applications and supervising entrants. It also released a draft Guide to Foreign Bank Branching, containing information on the requirements and procedures for entry.

Confederation Life Pay-out: KPMG Inc., the liquidator for Confederation Life Insurance Company, announced that Canadian policyholders would be paid in full, with accrued interest. The U.S. rehabilitator also said he expected U.S. policyholders to be paid in full in the future.

INTERNAL HIGHLIGHTS:

Supervisory Framework: A new Supervisory Framework, with greater focus on risk-based supervision, was developed in 1998-99. The Framework, and the methodologies derived from it, will better position the Office to deal with the complexities of today's financial environment, and to respond to future challenges.

OSFI Reorganization: Formulated and announced in the previous year, the reorganization of OSFI's supervisory and regulatory resources became reality in 1998-99.

User Fees: OSFI introduced user fees for selected regulatory services, in order to more fairly allocate costs to the users of those services.

Superintendent's Message

1998-99: A YEAR OF TRANSITION

What are we to make of Canada's financial sector at mid-1999? Never before have there been more confusing signals and trends.

Many of these are positive. Taken as a whole, the financial sector is showing the sixth straight year of economic recovery following the recession of the early 1990s, and for some companies, the recovery period stretches back even further. For most participants, earnings continue to be strong, and most companies seemed only slightly affected by the financial instability that shook global markets in the summer of 1997 and continued throughout 1998. Indeed, Canada's financial institutions for the most part managed to avoid many of the problems besetting financial institutions in other countries. In the meantime, it appears that the international financial system has weathered the storms of the last two years and near-term economic prospects seem bright.

On the other hand, these recent events remind us how volatile the international financial system can be. And the fate of companies like Long-Term Capital Management L.P. show us that even the most qualified people and the most carefully developed systems can miscalculate. Financial institutions are, after all, in the business of taking risks.

While most Canadian institutions came through the turbulence rather well, earnings growth for many appears to have levelled off, and the buoyant, ever increasing earnings of the past few years may be difficult to maintain. While there may be few major clouds on the immediate economic horizon, as a prudential regulator and supervisor, OSFI must prepare for any distant storms that might be

brewing, even when the economic weather seems sunny and promising.

In good times like these, the value of prudential regulation may appear less obvious. There may even be a tendency to undervalue the mission of prudential regulators and supervisors like OSFI, which is to safeguard people's savings placed in bank deposits, insurance policies and pension plans. It is usually when an economic downturn occurs that the value of prudential regulation and supervision proves itself or not.

While it is difficult to predict when the next economic downturn might occur, OSFI must be ready for such an event. Preparations began in earnest three years ago in response to detailed revisions to the *OSFI Act*. Before that, OSFI's legislated mandate had been less than clear. All that changed in the aftermath of a series of failures in the early 1990s, culminating in the liquidation of Confederation Life Insurance Company.

Among those revisions was the addition of a clear mandate describing OSFI's accountabilities. One of these was to anticipate problems and intervene early in the affairs of troubled financial institutions, so as to minimize losses to depositors and policyholders. This "early intervention mandate" looked challenging enough when OSFI was given it in 1996. As the financial sector becomes more complex and volatile, it looks more challenging still.

Moving forward, OSFI's prudential mandate will become ever more demanding, with recent or pending changes to the scope of its role, which are likely to include the regulation and supervision of:

- foreign bank branches;
- a number of new institutions, some of which may be riskier than those we have worked with in recent years; and
- financial holding company structures which will be more difficult to regulate and supervise.

With all this in mind, we have been making some profound changes at OSFI.

First, we have reorganized the supervisory function. We have worked to reduce overlap and duplication and to better focus our resources. The organizational distinction between analysis and examination has been eliminated. The full range of supervisory functions has been integrated, with a Relationship Manager assigned to every institution.

Another aspect of the reorganization was the establishment of a Conglomerates Group, where we can concentrate the expertise needed to deal with the largest and most complex institutions.

“...the nature of supervision itself is changing, as set out in a new Supervisory Framework ... Under the new Framework, OSFI assesses an institution's safety and soundness by focussing on the risks undertaken, and on the risk mitigants...”

Not only have we restructured our supervisory resources, but the nature of supervision itself is changing, as set out in a new Supervisory Framework. It results from a review of our supervisory needs and practices that started almost three years ago when OSFI's new mandate came into force. Under the new Framework, OSFI assesses an institution's safety and soundness by focussing on the risks undertaken, and on the risk mitigants, the term we use for the controls an institution imposes to manage and limit risks.

In addition to enhancing our supervisory function, we have put more emphasis on the capital and reserves of regulated institutions, to ensure that there are adequate cushions against loss in today's more volatile financial environment. This is not one of OSFI's more popular initiatives with those institutions that must boost capital and reserves, since this

action tends to have a short-term impact on profitability. Some rating agencies, however, think we are not going far enough.

OSFI's style of supervision is also changing. As contemplated by the new mandate, we are becoming more interventionist when we identify problems at financial institutions and pension plans. We have published Guides to Intervention for each industry group to clarify the steps we would take if problems develop and escalate at the institutions or pension plans we supervise.

OSFI has also reorganized the policy or regulatory function to eliminate overlap and duplication between industries and make a more effective contribution to the policy development process. These changes occurred as OSFI's Regulation Sector faced an unprecedented wave of transactions, many driven by the consolidation trend that is sweeping the financial sector.

The Regulation Sector also spearheaded OSFI's contribution to the work of the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector (the MacKay Task Force). OSFI's work included the submission of three papers to the Task Force, appearances at parliamentary committees to discuss the Task Force recommendations, and support to the Department of Finance in developing the government's Policy Paper which responded to the Task Force recommendations.

As part of the reorganization of the Regulation Sector, a new International Liaison Division was created to oversee a growing number of activities on the international front including:

- involvement in the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision,
- support for Finance Minister Paul Martin's efforts to encourage the creation of a new global financial architecture,
- a growing network of bilateral and multilateral relationships with other financial

sector regulators and supervisors in order to respond to the challenges posed by global financial institutions and international transactions.

OSFI also began building a new arm of the organization: the Specialist Support Sector. This sector provides specialist expertise to the other sectors at OSFI. The new teams of specialists focus on selected activities or issues and seek to develop a better understanding of their prudential implications. They then share this understanding with our front-line supervisory and regulatory staff, in support of their activities.

As OSFI changes the way in which it regulates and supervises financial institutions and pension plans, it has made some important administrative changes in support of these initiatives. In 1998, 17 separate pay groups were combined into one new Universal Classification System, one of the first such systems to be introduced in a federal government department. This will make it easier to redeploy talent within OSFI and has also removed some classification and compensation anomalies across the organization. In addition, OSFI was one of the first federal agencies to introduce a performance compensation program including re-earnable bonuses for all qualifying employees.

The extent of the changes at OSFI has been very far reaching. We have re-engineered the entire organization. In comparing 1998-99 with 1994-95, almost everyone in OSFI is doing a job that is new or that has been significantly transformed.

While OSFI has been working hard to strengthen its core supervisory and regulatory functions in order to respond to a more demanding mandate, we have also been trying to improve service to the institutions we deal with. For example, we have implemented user fees for many of the regulatory approvals we consider. Over time, we believe this will lead to a more equitable allocation of costs, and make it possible for OSFI to allocate its own resources more effectively.

We are also working on a number of measures to streamline the regulatory approvals process. As recommended in a report submitted by OSFI to the MacKay Task Force, these include replacing approvals by notices in some cases, or even eliminating them for certain transactions, based on their size or the institution involved. We also want to be able to consider new "one-off" proposals more quickly and to approve them where we see no immediate prudential concerns.

Along with work to improve our level of service to the institutions we regulate, we are also attempting to advocate measures that will increase the competitiveness of Canada's financial industry.

We have been working in international forums, to encourage the adoption of consistent regulatory and supervisory standards and to foster a level playing field for Canadian financial institutions in world markets.

"We have been working in international forums, to encourage the adoption of consistent regulatory and supervisory standards and to foster a level playing field for Canadian financial institutions in world markets."

We have pressed for a reduction or elimination of capital taxes on financial institutions. While there are policy goals associated with capital taxes which go beyond OSFI's mandate, and responsibility for capital taxes is shared by the federal government and the provinces, capital taxes create perverse incentives in prudential terms and also affect Canadian institutions' ability to compete against their international rivals.

OSFI committed significant resources to research the prudential aspects of a holding company regime that would give financial institutions more flexibility in structuring themselves to meet the needs of a rapidly

changing marketplace. OSFI's conclusions were shared with the MacKay Task Force and with the Department of Finance for use in the preparation of the government's Policy Paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector*.

OSFI has played an active role in working with financial institutions and the accounting profession to find a way to level the playing field for Canadian financial institutions vis-à-vis their international competitors in accounting for business combinations.

While much has been accomplished to prepare OSFI for the end of the current economic cycle, whenever that might occur, more remains to be done. Despite a remarkably hard-working and dedicated team of professionals in all its sectors, OSFI's biggest challenge is still to retain, recruit, train and develop more people who can understand and work with an increasingly complicated financial services industry and the more complex risks to which that industry is exposed.

"I'm very proud of the accomplishments of the women and men at OSFI who have risen to the challenges facing them in a professional manner..."

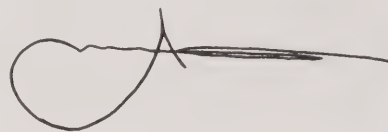
The competition for talent in the financial sector is fierce, and OSFI must continue its efforts to become more competitive in the financial sector labour market if it is to fulfil its mandate in ever more challenging circumstances.

The pace of change at OSFI since the introduction of its legislated mandate in 1996 has been unrelenting. And with more changes affecting OSFI proposed by the government's policy paper, the transformation will continue.

In this context, I'm very proud of the accomplishments of the women and men at

OSFI who have risen to the challenges facing them in a professional manner, and exhibit a remarkable commitment to their calling as regulators and supervisors. It is a pleasure to work with them, and I thank them for their many achievements over the past year.

Sincerely,

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal line extending to the right.

John R.V. Palmer

Superintendent

FINANCIAL INSTITUTIONS REGULATED BY OSFI

	Number ¹	Assets ^{2,4} (in millions)
Banks		
Domestic	11	\$ 1,302,127
Foreign	44	\$ 94,882
Trust and Loan Companies		
Bank-owned	32	\$ 143,739
Other	27	\$ 54,939
Cooperative Credit Associations	7	\$ 7,606
Life Insurance Companies		
Canadian incorporated	54	\$ 254,708
Foreign branches	71	\$ 20,536
Fraternal Benefit Societies		
Canadian-owned	13	\$ 6,895
Foreign branches	14	\$ 786
Property and Casualty Insurance Companies		
Canadian incorporated	98	\$ 34,124
Foreign branches	116	\$ 16,354
Pension Plans ³	1,157	\$ 71,224

Notes:

- ¹ Number of regulated companies as at 31 March 1999. Includes institutions in the process of liquidation or termination and institutions limited to servicing existing businesses. A list of institutions regulated by OSFI can be found on OSFI's web site.
- ² As at 31 March 1999 where available, otherwise 31 December 1998.
- ³ Assets for pension plans as at 31 December 1998 where available, otherwise 31 December 1997.
- ⁴ Total assets of the industries regulated by OSFI are not the simple sum of the above-noted figures. The figures for entities that report on a consolidated basis include subsidiaries whose assets may also be included in a different category.

FEDERALLY REGULATED FINANCIAL INSTITUTIONS

For OSFI, a federally regulated financial institution is any entity (public or private corporation, subsidiary, or branch) that has been created or allowed to offer financial services pursuant to one of the financial institution statutes promulgated by the federal government. Banks, for example, are incorporated or registered under the *Bank Act*, while insurance companies — both life companies as well as property and casualty insurers — are incorporated or registered under the *Insurance Companies Act*. Both Acts specify a number of “dos and don’ts” that govern the activities of these institutions in the public interest.

OSFI: REGULATOR AND SUPERVISOR

OSFI was established by legislation in 1987 to ensure a coordinated approach to prudential supervision and to modernize the regulatory framework for Canada's financial system. The Office (a synonym for OSFI used in this report) regulates and supervises all banks in Canada, as well as all federally registered insurance companies, trust and loan companies, cooperative credit associations and fraternal benefit societies. (See box on page 9: Federally Regulated Financial Institutions.) OSFI also regulates and supervises pension plans under federal jurisdiction and provides actuarial advice to the Government of Canada.

Regulation is the setting of rules of good prudential behaviour for financial institutions and pension plans. This involves a number of tasks related to the legislative regime that governs them: providing input into the development of legislation, interpreting existing legislation, developing guidelines, and considering requests from institutions and plans as required under law.

Supervision, for its part, involves assessing the safety and soundness of financial institutions and pension plans – analyzing their

financial data and confirming the existence of appropriate risk controls, for instance – and monitoring the financial industry for systemic risks.

In addition to the duties set out in the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, OSFI has obligations under the *Public Pensions Reporting Act* and *Canada Pension Plan Act*. As well, OSFI administers the following five Acts:

- *Bank Act*,
- *Insurance Companies Act*,
- *Trust and Loan Companies Act*,
- *Cooperative Credit Associations Act*, and
- *Pension Benefits Standards Act, 1985*.

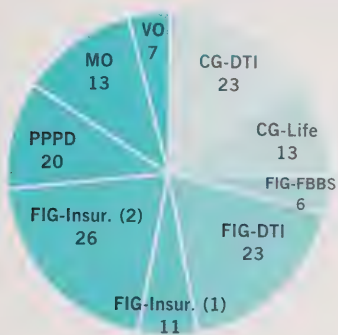
OSFI is organized into four sectors: Supervision, Regulation, Specialist Support and Corporate Services. OSFI's responsibilities are carried out by a staff of about 370 employees in four offices: Ottawa, Toronto, Montreal, and Vancouver.



Left to right: Nicholas Le Pan, Edna M. MacKenzie, John R.V. Palmer and John R. Thompson

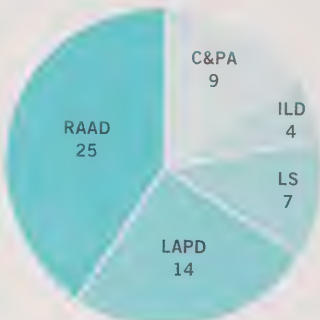
THE OSFI ORGANIZATION

NUMBER OF EMPLOYEES IN EACH DIVISION, PER SECTOR



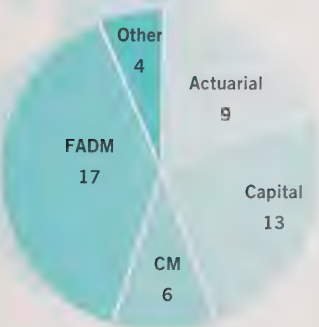
SUPERVISION SECTOR

Deputy Superintendent: Nicholas Le Pan
CG-DTI: Conglomerates Group, Deposit-Taking Institutions
CG-Life: Conglomerates Group, Life Insurance
FIG-FBBS: Financial Institutions Group, Foreign Bank Branch Supervision (Ottawa)
FIG-DTI: Financial Institutions Group, Deposit-Taking Institutions (Toronto)
FIG-Insur. (1): Financial Institutions Group, Insurance (Ottawa)
FIG-Insur. (2): Financial Institutions Group, Insurance (Toronto)
PPPD: Private Pension Plans Division
VO: Vancouver Office
MO: Montreal Office



REGULATION SECTOR

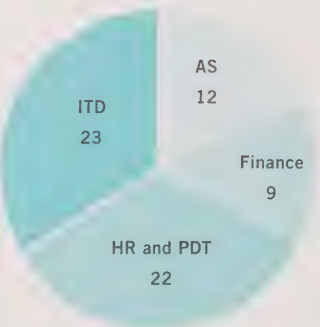
Deputy Superintendent: John Thompson
C&PA: Communications and Public Affairs
ILD: International Liaison Division
LS: Legal Services (including Access to Information)
LAPD: Legislation and Precedents Division
RAAD: Registration and Approvals Division



SPECIALIST SUPPORT SECTOR

Assistant Superintendent: Vacant
Actuarial Division
Capital Division
CM: Capital Markets Division
FADM: Financial Analysis and Data Management Division
Other (includes Accounting, Compliance, Credit Risk and Financial Services Technology Divisions)

Report directly to the Superintendent:
Regulatory and Supervisory Practices Division
Director: Naren Sheth
3 employees



CORPORATE SERVICES SECTOR

Assistant Superintendent: Edna MacKenzie
AS: Administrative Services
Finance and Corporate Planning Division
HR and PDT: Human Resources Management and Professional Development and Training Divisions
ITD: Information Technology Division

Office of the Chief Actuary
Chief Actuary: Jean-Claude Ménard
19 employees



Meeting OSFI's Strategic Objectives

OSFI uses the metaphor of a balance to describe the interplay of its five strategic objectives. On one side of the balance are *Safeguarding from loss* and *Public confidence*; on the other are *Competition* and *Cost effectiveness*. The fulcrum, *Quality*, shows how the quality of OSFI's processes, technology, and most importantly, its people, underpin other objectives so as to strike a balance in the public interest.

Four of the five objectives counter-balance others. Only *Quality* stands unique in

that a greater emphasis on quality counterbalances no other objective, but rather strengthens all. That is why the pursuit of *Quality* is a key commitment of OSFI and its people.

With the other four objectives, choices and trade-offs must sometimes be made. If, as a matter of public policy, the weighting assigned to any of these objectives is increased, the relationship among all of them must shift. For example, if greater emphasis is placed on *Safeguarding from undue loss* by introducing tougher rules for financial institutions or more intrusive supervision, there might be an adverse impact on the

ability of financial institutions to innovate and compete profitably, and the cost of regulation and supervision might grow. Conversely, certain objectives reinforce each other. For example, by taking action to safeguard depositors, policyholders or pension plan members from undue loss, OSFI also contributes to public confidence in the financial system.



Richard Tait,
Michael Desrosiers
and Leshak Tymcio
(standing) of the
Conglomerates
Group, Deposit-
Taking Institutions,
Toronto



Kathleen Hunter,
Nancy Begg-Durkee (standing),
and Ron Bergeron of the Private
Pension Plans Division, Ottawa

Safeguarding from Undue Loss

WE IDENTIFY INSTITUTION-SPECIFIC RISKS AND TRENDS AND INTERVENE IN A TIMELY MANNER SO AS TO MINIMIZE LOSSES TO POLICYHOLDERS, DEPOSITORS AND PENSION PLAN MEMBERS.

OSFI's supervisory program reviews the operations of institutions, recommends improvements, and where necessary, invokes the Office's considerable legal powers to deal with institutions that are financially unsound or that incur unacceptable levels of risk. For each institution, supervisory activities are coordinated by a Relationship Manager, who acts as the key knowledge and accountability point for OSFI.

To fulfil its safeguarding mandate, OSFI took a number of steps to enhance its supervisory program for financial institutions. As well, progress was made in the supervision of pension plans.

ACCOMPLISHMENTS AND INITIATIVES

ENHANCING THE SUPERVISORY PROCESS

In 1997-98 OSFI reorganized its supervisory activities in response to an increasingly complex financial industry. Most of the changes to the Supervision Sector became effective early in 1998-99. As well, the newly established Specialist Support Sector brought additional expertise to the supervisory process. The reorganization allowed OSFI to better match its supervisory program to developments in the industry and to implement processes and procedures that reflect the best practices of supervisors worldwide.

This new organization structure has greatly facilitated the implementation of OSFI's new Supervisory Framework. (See Box 1: Supervisory Framework). OSFI's methodology has long been risk-based, but the changes outlined in the Framework represent a further evolution in this direction. With this approach, an institution can in principle assume higher risks – without attracting supervisory consequences – provided the quality of its risk mitigants, such as internal control procedures, is commensurately enhanced. As a result, OSFI's activities and associated compliance costs to institutions are more directly related to the Office's assessment of net risk levels.

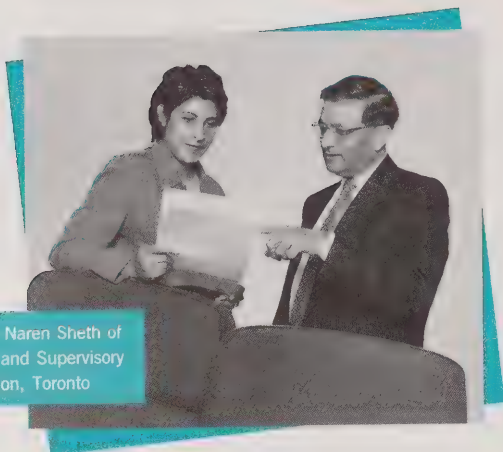
These changes in methodology position OSFI to better deal with the increased complexity in the financial system and to

supervise some of the new entities and corporate structures that are expected to emerge as a result of proposed changes to the regime that governs the financial sector. They foster better risk management and governance processes at regulated institutions, thus contributing to their financial soundness. Risk-focussed supervision also positions OSFI to better carry out its early intervention policy, since problems can often be identified before their consequences show up on the bottom line.

As well, OSFI takes action to mitigate cross-system risks, for example, by



Zohar Dinerwig, Marthe de Sousa and Paul Skosowski (seated) of the Financial Institutions Group, Insurance, Toronto.



Mary Oliva and Naren Sheth of the Regulatory and Supervisory Practices Division, Toronto

encouraging institutions to improve risk management practises and enhance their capital and reserves where necessary. To this end, OSFI also issues specific guidance to institutions.

The full deployment and fine-tuning of the risk-based methodology outlined in the Supervisory Framework is a multi-year process. In 1998–99, OSFI addressed two priorities.

The first priority was a comprehensive assessment of the inherent risks associated with the major activities of large institutions, and the quality of risk mitigants like control and governance systems. This assessment allowed OSFI to more clearly identify key areas for further investigation, and it will be further refined as the implementation of the new methodology is phased in over the next few years. In conducting this risk assessment, OSFI's new organizational structure – with groups assigned to supervise large deposit-taking conglomerates, life insurance conglomerates, as well as smaller institutions – allowed better comparisons of individual institutions with their peers. These peer comparisons, supplemented with general feedback to institutions, have proved to be important and effective tools for supervision.

As a result of the greater focus on risks, on-site supervision was reduced for some institutions during the year, with OSFI placing greater reliance on off-site monitoring. As

well, on-site work focussed on more in-depth evaluations of risks in selected business lines or new products.

Once the new methodology outlined in the Supervisory Framework is fully deployed, OSFI will assign ratings to institutions, to the nature of their risks, and to the quality of risk mitigants. These ratings will be developed in consultation with the industry.

The second priority was to take a more proactive stance in dealing with prudential concerns at financial institutions. This meant, for example, that companies with control deficiencies were rated at Stage One or worse, even if their financial condition was acceptable. (See Box 2: How OSFI Rates the Health of Financial Institutions.) In such cases, OSFI's concerns were conveyed forcefully to Boards of Directors and senior management. The Office also set aggressive timetables for certain institutions to begin implementing plans to rectify any deficiencies that had been identified.

While a number of institutions improved their performance this year, the overall number of staged institutions rose. One explanation for this is that as OSFI's supervisors gained experience with the early intervention guidelines, problems requiring staging became more readily identifiable.

There were three detailed system reviews. The first was related to the Year 2000 readiness of financial institutions. (See Box 3: Measures Taken to Foster Year 2000 Readiness at Financial Institutions.)

The second review covered trading risk management at major deposit taking institutions. It built on work done earlier to validate the models used to manage market risks and determine the appropriate capital levels for them. A team drawn from the Specialist Support Sector and Supervision Sector assessed trading risk management processes against nine criteria, provided feedback to institutions on whether they met

BOX 1 SUPERVISORY FRAMEWORK

The Supervisory Framework provides a process to assess the safety and soundness of financial institutions. Continuing change in the financial industry — both in Canada and worldwide — led the Office to revise its existing Framework in 1998-99 to ensure it remained effective.

A cornerstone of the revised Framework is an evaluation of the inherent risks associated with an institution's significant activities and the quality of its risk mitigation for those activities. This evaluation allows OSFI to use the work of an institution's internal management and control functions and to then concentrate its own resources on activities that are likely to materially affect the institution's risk profile.

High risk areas are subjected to in-depth reviews with an appropriate level of technical expertise. This risk focused approach will make the supervisory process more cost-effective and maximize the value that the supervisory process can add for stakeholders.

OSFI is currently consulting key stakeholders on the revised Framework and views the development of supervisory practices as a dynamic process. The Office will continue to challenge and refine its practices in response to a rapidly changing environment.



Chuck Reynolds, Harry Arjoon and Elvia Lam (center) of the Supervisory Framework Insurance, Toronto

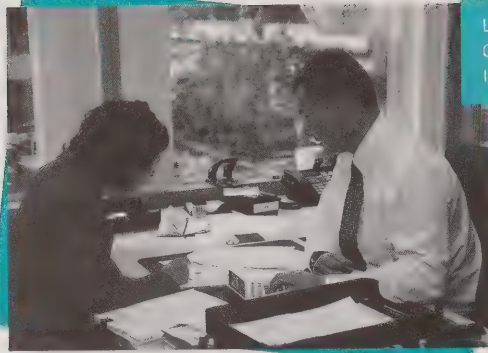
Chuck Reynolds, Harry Arjoon and Elvia Lam (center) of the Supervisory Framework Insurance, Toronto



BOX 2 HOW OSFI RATES THE HEALTH OF FINANCIAL INSTITUTIONS

To guide OSFI's early intervention policy, financial institutions and pension plans are rated as to their safety and soundness. These ratings place the institutions or plans at one of five stages. They are:

- Stage 0:** No problems identified — normal supervisory monitoring by OSFI.
- Stage 1:** Early Warning — deficiencies are identified, closer than normal supervisory monitoring warranted.
- Stage 2:** Risk to financial viability or solvency — problems exist that while not representing an immediate threat to viability or solvency, could deteriorate if not addressed promptly. OSFI's level of intervention is stepped up.
- Stage 3:** Future financial viability in serious doubt — problems described at Stage 2 have reached the point of threatening viability, unless outside support or other prompt action is taken. OSFI again steps up its level of intervention and prepares a contingency plan for wind-up.
- Stage 4:** Nonviability/insolvency imminent — failure is imminent and/or statutory conditions for taking over exist. OSFI begins the process of taking control and winding-up the institution.



Lachmi Asnani-Ma and
Graham Taylor of the Financial
Institutions Group, Vancouver

the criteria, and indicated areas for improvement. OSFI plans to do more such targeted, in-depth reviews in the future, including the benchmarking of institutions against their peers and international best practices.

The processes for managing these trading risks were tested in the autumn of 1998, as the global financial industry experienced market turmoil and liquidity problems. In general, the value-at-risk methodologies at Canadian banks held up well, losses were within pre-specified limits, and Canadian banks properly managed their exposures to highly leveraged entities.

The third review was a continuation of the Office's ongoing effort to improve the level of general allowances for credit risk and to

enhance the methods for determining the allowances. The Office issued general guidance on this topic during 1998-99, including criteria against which to assess the adequacy of general allowances. At the same time, the focus was shifted from methodology to the adequacy of allowances, and OSFI worked actively with deposit-taking institutions to strengthen their allowances.

In 1999-2000, OSFI plans to focus again on the methodology issues, working on criteria that reflect best practices for determining general allowances. The Office has also emphasized that while it expects such allowances to be built up, it also anticipates they will be drawn down when economic or credit conditions deteriorate. As well, the Office is currently responding to the industry's request for further guidance on how this draw-down should operate.

Martial Fortin, Roselee Clarke,
Indu Arora, Glenn McAllister of the
Private Pensions Plan Division, Ottawa



Several limited-scope reviews were also conducted in the insurance sectors in 1998-99, looking at interest rate guarantees, MCCSR, and premium offset concerns. A survey of insurers issuing products with interest-rate guarantees revealed that the companies had considered their impact in setting up policy liabilities. Because of the widespread use of such guarantees, the analysis will be expanded to cover all embedded guarantees in insurance products, including those sold internationally. A systemic problem was discovered relating to the treatment of deferred taxes in the MCCSR, leading OSFI to issue a letter to the industry to



Ron Hurban (far left), Christina Voyatzis, and Payal Patel (far right) of the Financial Institutions Group (FIG), Insurance. Charles Lum of FIG Deposit-Taking Institutions.

clarify the issue. Where OSFI staff identified premium offset concerns, they met with company management to seek assurances that the situations were being managed in a prudent manner.

ENHANCING OSFI'S FRAMEWORK AND POWERS FOR SUPERVISING PENSION PLANS

OSFI's risk-based focus is also being applied to the supervision of pension plans under federal jurisdiction. Legislation amending the *Pension Benefits Standards Act, 1985 (PBSA)* was passed in June 1998 and most sections became effective in October. The new amendments provide OSFI with augmented supervisory powers that will allow it to deal more effectively with plans exhibiting solvency or compliance problems. The amendments also impose enhanced governance, funding and investment requirements on plan administrators, and facilitate cooperation between OSFI and the provincial regulators of pension plans.

Most of the 1,157 pension plans regulated by OSFI continue to be well managed and well funded. However, supervisory examinations have identified some plans where administrators had difficulty meeting their responsibilities. As plan administrators are expected to take full responsibility for their plans, OSFI has issued a number of guidelines, discussion papers and memoranda to assist them.

Work on these documents proceeded throughout 1998-99. The *Guideline for*

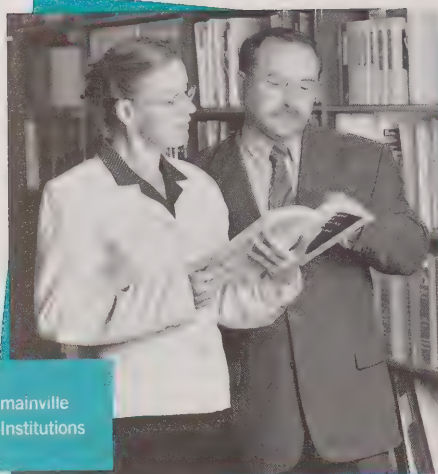
Governance of Federally Regulated Pension Plans, released in May 1998, highlights issues administrators should consider when developing or reviewing a governance framework for their pension plan. In support of these guidelines, OSFI is working with two national pension associations on a set of self-assessment principles, which are expected to include specific criteria against which pension administrators can gauge proper governance.

As well, a draft paper, *Risk-Based Supervision of Pension Plans*, was issued in May 1998, and gives an overview of the Risk Assessment System (RAS) that OSFI has developed to help identify prudential concerns with pension plans.

PERFORMANCE MEASURES

OSFI has developed four internal performance measures to help it evaluate its effectiveness in safeguarding depositors, policyholders and pension plan members from undue loss. Two of these, the Intervention Effectiveness Measure and the Risk Exposure Index, were introduced in 1998-99, and a process was started to incorporate them in the Office's review mechanisms and business planning.

Level of Intervention Index – OSFI rates the financial health of institutions and pension plans from Stage 0 to Stage 4. (See Box 2 How OSFI Rates the Health of Financial Institutions.) The index tracks the number of institutions at each stage and expresses the



Lise Nadeau and
Louis-Marie Pommerville
of the Financial Institutions
Group, Montreal

results as a percentage of the total number of institutions at any given time. Over time, data from this index will track the movement of institutions between stages. As indicated above, there was an increase in the number of staged institutions, in part due to more proactive use of our early intervention mandate, leading to a slight rise in this index.

The stage ratings result from a process that categorizes concerns about financial institutions and pension plans, and that identifies the steps needed to minimize problems and potential losses. OSFI has released a number of documents that formalize these processes and explain them to stakeholders. The first, released as part of a joint initiative with Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) in 1995, was the *Guide to Intervention* for deposit-taking institutions. A year later, OSFI released the *Supervisory Guide Applicable to Federally Regulated Life Insurance Companies*. In 1997, the Office released the *Supervisory Guide to Federally Regulated Pension Plans*.

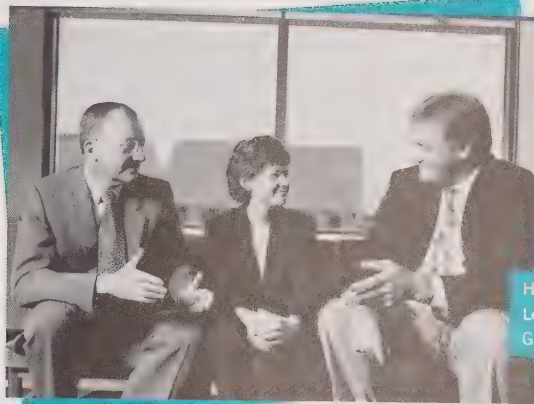
Risk Exposure Index – This index is closely related to the Level of Intervention Index. It provides a comprehensive measure of the overall health of financial institutions and pension plans by tracking the number of institutions or plans where problems have been identified. The index gives greater weight

to institutions at higher (i.e., worse) staging levels as well as to the value of their assets. As well, the index assigns a weighting according to the institution type, recognizing that the impact on the financial system may be greater when certain types of institution fail. While the weighting system is subjective, movement in the index should suggest changes in the health of the financial industry. Much like the trend noted for the Level of Intervention Index, there has been a similar increase in this index.

Loss Recovery Index – This is a cumulative index, based on data accumulated since 1987 (when OSFI was formed) on completed liquidations, or liquidations where the liquidator is reasonably confident about projecting the ultimate level of recovery. It expresses, as a percentage of the amount owing, the amount that depositors or policyholders can expect to receive, discounting for the time value of money. The calculation does not include any top-up payments made by industry guarantee plans on insured products. The current index is 91 per cent, which represents a slight improvement over the level calculated at the end of the previous year. There were no new failures or liquidations in 1998-99, and



Elizabeth Lopatko and
Bruce Thompson of the Financial
Institutions Group, Insurance, Toronto



Henry Heft, Sharon Nitschke and
Len Payne of the Financial Institutions
Group Insurance, Ottawa

the loss recovery position was strengthened by the finalization of the recovery from the liquidation of Confederation Life Insurance Company in which policyholders are expected to be fully paid. (See Box 4 Full Recovery for the Policyholders of Confederation Life.)

Intervention Effectiveness Measure (IEM) –

The IEM assesses how well OSFI carries out the actions called for in the Guides to Intervention, with OSFI staff evaluating the results achieved and their impact. IEM reports on individual institutions are a key management tool for decisions on stage ratings and verification that institutions adhere to supervisory recommendations.

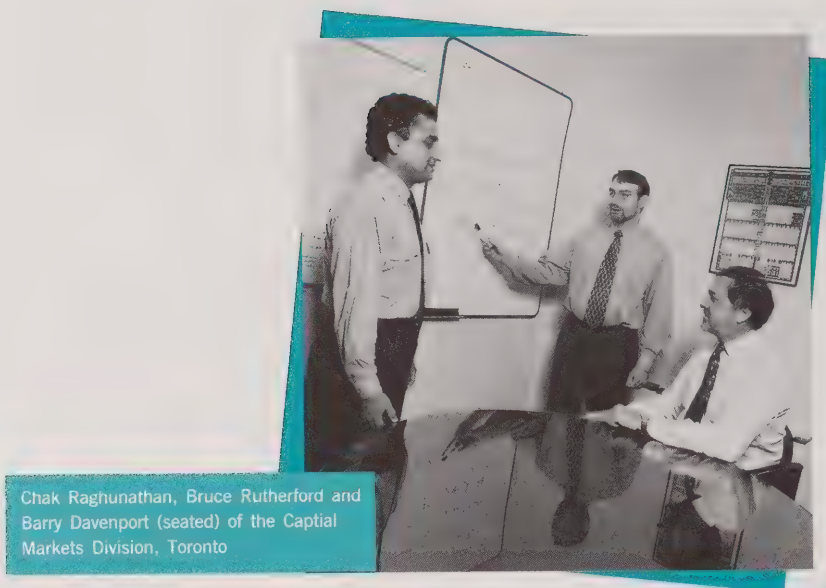
In 1998–99 IEM reports were prepared for all institutions at Stage 1 or worse. The reports are used as a management information tool to encapsulate information on key concerns that must be resolved before the rating of an institution can be upgraded and that would further impair its financial health if allowed to worsen.

More generally, IEMs will increasingly allow OSFI to measure supervisory performance and identify supervisory practices that need to be improved. Aggregate information on IEM results was produced during the year as

part of the process of turning IEMs into a detailed performance measure. Eventually, the Office will share aggregate IEM results with stakeholders and IEM assessments will be subject to a quality assurance process. IEM results for individual institutions or pension plans will not be made public.

Bettina Roth, Ed Reid (standing)
and Wing-Haan Tani and
Anna Tsing (seated) of the Financial
Institutions Group, Deposit-Taking
Institutions, Toronto





Chak Raghunathan, Bruce Rutherford and Barry Davenport (seated) of the Capital Markets Division, Toronto

Box 3: Measures Taken to Foster Year 2000 Readiness at Financial Institutions

Since 1996, OSFI has been working with federally regulated financial institutions to help ensure that they will be Year 2000 (Y2K) ready. In January 1999, the Office issued a letter describing Y2K milestones that institutions must meet. Those milestones are consistent with guidance issued by leading regulators in other jurisdictions, and required internal testing and implementation of critical systems by March 31. Testing of external interfaces, contingency plans and reviews of borrower and counterparty readiness must have been done by June 30. In May, the Office issued additional guidance on liquidity contingency planning.

Almost all federally regulated institutions have reported to OSFI that they were progressing on schedule and had met its milestones. The few outliers (institutions lagging in their Y2K preparations) operate in relatively limited markets, and have been subjected to a more intense supervisory focus.

It is possible that the Y2K issue may give rise to some problems; however, based on the information OSFI has gained to date through its supervisory activities, the Office does not expect significant issues to arise in the Canadian financial services sector.

During the remainder of 1999, the industry is completing any outstanding Year 2000 changes as well as testing and re-testing systems, interfaces and contingency plans to ensure that they are ready. OSFI will continue ongoing monitoring, periodic examinations, and use of appropriate supervisory intervention tools in order to keep institutions focussed on Year 2000 readiness. In this way we can take any appropriate actions in advance of the millennium date change. OSFI itself is finalizing its own contingency plans so it can act if necessary to protect policyholders and depositors, should any serious Y2K problems arise at regulated financial institutions.

OSFI also participates with other international regulatory organizations, such as the Bank for International Settlements Joint Year 2000 Council, to share information on supervisory approaches.



Wayne Adams of the Credit Risk Division,
Nicolas Burbidge of the Compliance
Division and Donna Bovolaneas of the
Accounting Division, Toronto

Box 4: Full Recovery for the Policyholders of Confederation Life

During 1998-99, work continued on the liquidation of the assets of The Confederation Life Insurance Company. In April 1999, the liquidator, KPMG Inc., announced that Canadian policyholders would receive full payment on their policies, with interest. The U.S. rehabilitator is also hopeful of a full recovery for U.S. policyholders. Full recovery by policyholders confirms that the regulatory system worked as intended to minimize losses to policyholders.

Confederation Life has been the largest and one of the most complex insolvencies in North America, involving consolidated assets (including assets under administration) of some \$30 billion. Through a combination of branches and subsidiaries, the company operated in Canada, the United States, the United Kingdom and Bermuda.

Confederation's extensive exposure to commercial real estate and real estate related loans was at the core of its problems. As the company struggled, OSFI, working with other stakeholders, explored options to save it, including a proposed industry-sponsored rescue package. When it became apparent that it was necessary to put the company into liquidation in order to protect policyholders, OSFI acted.

The then-Acting Superintendent was appointed provisional liquidator on August 15, 1994. Because of the size and complexity of the company's operations and prevailing market conditions, the value of the estate could be maximized only by an orderly disposition of assets and businesses over a period of time.

Most of the company's policies were transferred to other insurers during the next two years. Once arrangements for all policyholders had been made and strategies for the effective disposition of assets were in place, the Superintendent stood down as provisional liquidator on September 10, 1997 and was replaced by KPMG, which had previously acted as agent of the Superintendent. KPMG established a business plan with input from the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation (CompCorp). With this plan in place, and given the advanced stage of the liquidation, the Superintendent's participation was no longer required to ensure that all policyholders and creditors would be treated appropriately.

Public Confidence

WE CONTRIBUTE TO PUBLIC CONFIDENCE BY ENHANCING THE SAFETY AND SOUNDNESS OF THE CANADIAN FINANCIAL SYSTEM. WE EVALUATE SYSTEM-WIDE RISKS AND PROMOTE THE ADOPTION OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES.

In contributing to public confidence in the financial system during 1998-99, OSFI pursued a number of initiatives. Some of these represent ongoing issues, involving rules for regulatory capital or international liaison with other regulators and supervisors. In addition, OSFI had to deal with issues raised by the bank merger proposals and the Report of the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector (MacKay Report), recognizing that they too can be expected to affect the public's view of the financial system for years to come.

ACCOMPLISHMENTS AND INITIATIVES

REPORT OF THE TASK FORCE ON THE FUTURE OF THE CANADIAN FINANCIAL SERVICES SECTOR

In September 1998 the MacKay Report was issued, containing 124 recommendations for reforms to the financial services marketplace. As indicated in last year's annual report, OSFI provided information and views on a number of issues to the Task Force. After the release of the report, OSFI worked closely with the Department of Finance, the Canada Deposit Insurance Corporation and the Bank of Canada in developing the government's response. The government's response,

Reforming Canada's Financial Services Sector, was released in June 1999.

OSFI's primary interest, consistent with its mandate, has been in proposals that might increase risk in the financial sector, such as the creation of new holding companies for large financial institutions, changes to ownership policies, and lower capital levels for new entrants. OSFI has stressed on many occasions that some of its strategic objectives counter-balance others. In the case of the government's proposals, some measures to increase competition can be expected to increase risk in the financial system. OSFI recognizes that from a public policy perspective, the potential benefits of these proposals outweigh potential costs. OSFI will use the active implementation of its early intervention policy – coupled with a focus on key risk areas when monitoring institutions and certain regulatory changes proposed by the government – in striving to carry out its mandate of safeguarding policy-holders and depositors in a potentially higher risk environment.

BANK MERGER PROPOSALS

Last year, four large Canadian banks announced merger proposals. The first proposal (in January) was from the Royal Bank of Canada and the Bank of Montreal. The second (in April) involved the Canadian Imperial Bank of Commerce and the Toronto Dominion Bank. In the course of responding to these proposals, the Minister of Finance sought

Norm Bergevin and
Louis Bourgeois of the
Legislation and Precedents
Division, Ottawa



OSFI's advice on whether there were any prudential reasons why the mergers should not be considered.

To develop a view on the prudential aspects of the merger proposals, OSFI began with an analysis of the financial condition and risk profile of each of the merging banks. OSFI then considered relevant literature on mergers, consulted with other regulators on their merger experience, and worked with the banks to review the merger proposals, financial forecasts and relevant reports, and to discuss merger strategies and integration plans. The views of several banks and federal government agencies were also sought on issues to be considered in the unlikely event OSFI would have to step in to resolve any serious financial problems at one of the merged banks.

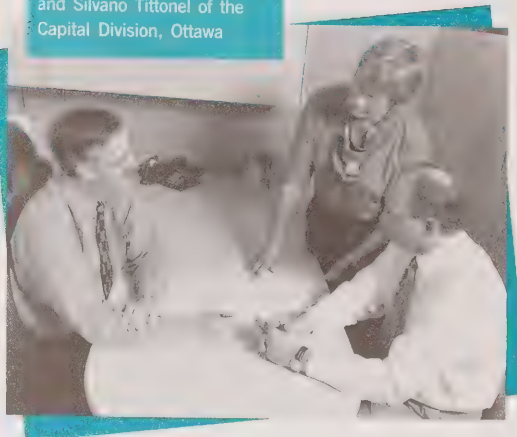
OSFI's findings were conveyed in a December letter to the Minister of Finance. The Minister also sought input on competition matters from the Competition Bureau. Taking into account various public policy considerations and these two reports, the Minister subsequently determined that the merger proposals should not proceed at this time.

CAPITAL INITIATIVES

Capital is the buffer provided by owners of financial institutions to protect against unexpected losses. It is an essential element in the protection of depositors and policyholders. During 1998-99 OSFI undertook a number of initiatives to improve the capital rules while recognizing the need for institutions to compete domestically and internationally. In particular, OSFI launched reviews of capital rules for the life and property and casualty insurance industries.

Industry innovations, global market developments and capital levels internationally led OSFI to suggest that for deposit-taking institutions to be considered strongly capitalized for regulatory purposes, they should have capital ratios of at least seven per cent for Tier 1 capital and 10 per cent for total capital. OSFI

Richard Gresser, Aina Liepins
and Silvano Tittone of the
Capital Division, Ottawa



also raised the maximum level of general allowances eligible for inclusion in Tier 2 capital from 0.625 per cent to 0.750 per cent of risk-weighted assets, and undertook to review this limit in conjunction with the capital treatment of deferred tax assets.

OSFI has also been working with industry associations and others to develop domestic guidance on the implementation of a Basel Committee on Banking Supervision interpretation that would allow banks to include certain innovative securities in Tier 1 capital. A draft set of principles was circulated to the industry in April 1999.

OSFI is an active member of the Basel Committee on Banking Supervision, the Joint Forum on Financial Conglomerates and the International Association of Insurance Supervisors. These organizations are developing sound risk management practices for implementation in member countries.

Throughout 1998-1999 OSFI contributed to the Basel Committee review of the 1988 Capital Accord, which seeks to better correlate regulatory capital requirements to risk and to enhance competitive equality. The proposed framework consists of three pillars: minimum capital requirements, a supervisory review process of bank practices and process, and expanded use of market discipline.

INTERNATIONAL LIAISON ACTIVITIES

The Canadian financial sector is tightly integrated into the world marketplace. Domestic banks source 35 per cent of their income (interest and other) from outside the country. Canadian life insurers write 58 per cent of their premiums abroad. As well, foreign banks and insurers play an important role in the Canadian marketplace, offering an additional measure of choice and competition to consumers. In the property and casualty industry, for example, foreign owned companies accounted for some 67 per cent of net premiums written.

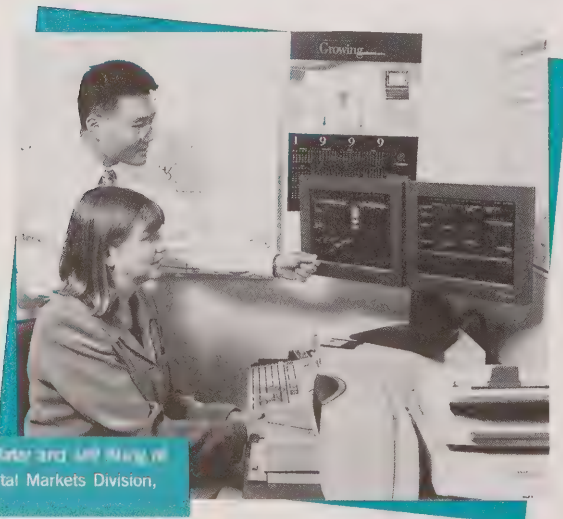
The international financial crisis that started in Asia in 1997 — and that subsequently spread to other continents — has highlighted the importance of strong banking systems and effective banking supervision. Supervisory agencies such as OSFI are increasingly drawn into discussions with finance ministries, central banks, the IMF, the World Bank and others on how to help countries ensure their regulatory and supervisory regimes can withstand the challenges of the global financial marketplace. In 1998, OSFI participated in the G-22 Working Group on Strengthening Financial Systems. This group's recommendations led to the creation of the Financial Stability Forum which now

meets regularly to assess issues and vulnerabilities affecting the global financial system, and identify and oversee the actions needed to address them. The Superintendent is a member of the Forum.

OSFI has also played a key role in the creation of The Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision, and continues to participate in its program delivery and governance. Often called the "Toronto Centre," it was created in 1997 in collaboration with the World Bank and the Schulich School of Business at York University, and delivered its first programs for bank supervisors in 1998. It provides a unique forum where senior financial sector supervisors from around the world can share their experiences in handling supervisory challenges — including failures of major financial institutions — and also enhance their skills in implementing effective supervisory regimes. The Toronto Centre, which now also receives support from the Canadian International Development Agency and the International Monetary Fund, is planning to extend its program to securities supervisors in 1999, and to insurance supervisors in the year 2000. It will be collaborating closely with the new BIS Financial Stability Institute as its program expands.

PERFORMANCE MEASURES

OSFI developed and launched three performance measures in 1997-98 to gauge its effectiveness in contributing to public confidence in the financial sector. These measures were a Composite Financial Indicator, a General Population Survey, and an Effectiveness Survey. These surveys are scheduled for two-year intervals, and the results obtained in 1997-98 form a base line for comparison with the surveys to be conducted next year (fall 1999 and spring 2000). The results of these surveys will be summarized in the 1999-2000 Annual Report.



Sheryl Suter and Jeff Wang of
the Capital Markets Division,
Toronto

Competition

WE FULFIL OUR REGULATORY MANDATE HAVING DUE REGARD FOR THE NEED TO ALLOW INSTITUTIONS TO COMPETE EFFECTIVELY.

While the objective of “having due regard for the need to allow institutions to compete” may seem like a passive one (i.e., to avoid interfering with competition), OSFI moved forward proactively in 1998-99 with a number of initiatives intended to foster increased competition in the Canadian financial marketplace. These included demutualization, foreign bank branching, and accounting rules for business combinations.

ACCOMPLISHMENTS AND INITIATIVES

DEMUTUALIZATION

In March 1999 the government passed legislation and made regulations allowing Canada's large mutual insurance companies to convert into companies with publicly traded common stock – a process called “demutualization.” In converting to a stock company, eligible policyholders become shareholders and the company gains greater access to capital markets. As of early September 1999, one company had completed this process, another was close, and two others had made significant progress.

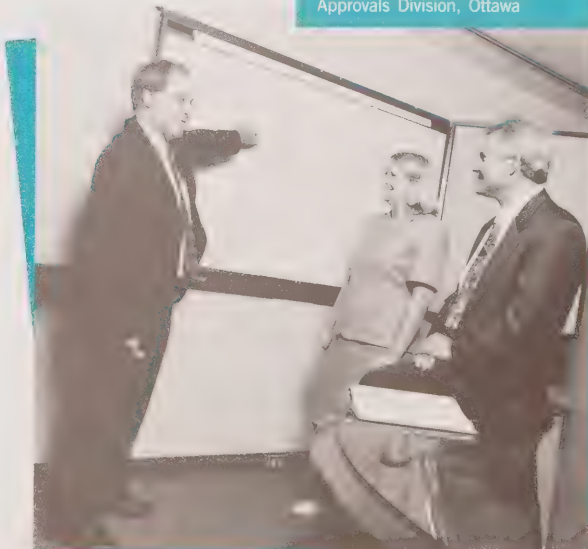
The legislative regime allowing demutualization includes several measures to protect the interests of policyholders. For example, OSFI is required to approve material that is sent to policyholders to help them form a reasoned judgement on demutualization. OSFI has worked with the companies to ensure that policyholder information was prepared in a plain language format. OSFI also required the companies to include expert opinions on the value of the company and whether the method of allocating that value to policyholders was fair and equitable. To help OSFI evaluate the reports and opinions provided by the companies, their investment bankers, and the independent actuaries, the Office engaged its own actuarial and financial advisors.

As well, OSFI's supervisory staff have reviewed the progress made by the companies

in launching their investor relations operations, in anticipation of the companies completing their proposed demutualizations.

OSFI also established a 1-800 number to assist in responding to policyholder questions on demutualization. In addition, OSFI indicated that it would make public any instances where the Superintendent provided demutualizing companies with exemptions from the regulations. At the time of writing, only one exemption had been granted, allowing a company to use, in its policyholder information documents, financial statements

George Harris, Monica Burrows and Paul Fecser of the Registration and Approvals Division, Ottawa





Kim Norris, Chuck Saab and Karen Badgerow-Croteau of Foreign Bank Branch Supervision, Ottawa

that at the date of mailing to policyholders, were more than 120 days beyond their effective date. OSFI issued a guidance note explaining the circumstances under which similar exemptions would be considered.

FOREIGN BANK BRANCHING

Throughout 1998-99, OSFI collaborated with the Department of Finance in developing legislative amendments that would permit foreign banks to operate in Canada on a branch basis. Until now, foreign banks have had to incorporate a foreign bank subsidiary (a Schedule II bank) or establish a representative office in order to carry out activities in Canada.

The Government originally announced its decision to permit foreign bank branching in February 1997. Because the MacKay Task Force planned to complete hearings and report its findings in September 1998, the Government decided to defer introducing branching amendments until the Task Force had commented on this issue. The MacKay Report endorsed foreign bank branching. After consultation with industry officials, legislation including branching amendments (Bill C-67) was tabled in February 1999 and came into force in June 1999.

Before the legislation was introduced, OSFI created a Foreign Bank Branch Supervision Division to help develop a regulatory and supervisory framework for the branching regime. As part of this process, OSFI's guidelines and regulations were reviewed to determine their appropriateness for bank branches and to make changes where necessary. To support the application process, OSFI released a *Guide to Foreign Bank Branching*. It sets out OSFI's approval criteria, application process and information requirements. One of the key elements of both the entry assessment and ongoing supervision of the branch is a thorough understanding of the supervisory system in the applicant's home country.

The development work in respect of foreign bank branching has involved considerable consultation with other government agencies and the industry. The supervisory methodology and approval process will continue to be refined as the regime progresses through its first year of implementation.

ACCOUNTING FOR BUSINESS COMBINATIONS

As concluded by the MacKay Task Force, Canadian financial institutions are placed at a competitive disadvantage in North America by the significant differences in Canadian and U.S. accounting standards for mergers and acquisitions (i.e., "business combinations").

OSFI is concerned that accounting rules should not be a factor in management decisions on the rationalization of financial institutions in North America. Under Canadian rules, accounting for many such mergers and acquisitions results in lower reported earnings and returns on equity than if they were completed under U.S. accounting rules. While the best solution is for accounting standards setting bodies to harmonize rules, the Task Force recommended that the Superintendent be ready to use his authority to put in place special accounting rules if these bodies could not act in a timely manner.

During the summer of 1998, OSFI carried out extensive consultations on this issue. Both written and verbal responses supported OSFI's initiative to develop and release interim standards. The temporary use of the U.S. approach was the alternative most favoured by respondents.

OSFI has consistently maintained that the preferred solution would be for the Accounting Standards Board (AcSB) to deal with the competitive disadvantages faced by the financial institutions by amending its standard. In September 1998, after discussions with the AcSB and the Canadian Institute of Chartered Accountants, OSFI agreed to hold in abeyance any move on its part to prescribe special accounting rules for mergers and acquisitions while these accounting bodies committed to an accelerated process to address the competitive imbalance by the end of 1999.

OSFI has been actively monitoring the process, urging the adoption of interim solutions in advance of full harmonization. The Office, however, is in a position to act should the standard-setting process fail to deal adequately and expeditiously with the issue.

PERFORMANCE MEASURES

The development of a meaningful measure to gauge how OSFI's activities affect the competitive nature of Canada's financial marketplace is a complex challenge. Many of the interrelated variables that such a measure would encompass are subjective in nature, and the formal definition of some of the variables would involve public policy considerations that extend beyond OSFI's prudential mandate.

OSFI has reviewed the work of a number of organizations on the subject of regulatory impact, in an effort to find a mechanism for measuring the impact of its own regulatory activities on competition in the Canadian marketplace and the competitiveness of Canadian institutions. Nothing suitable has yet

been found, and OSFI will be commissioning further research in this complex area. Results will be reported as they become available.



Cost-Effectiveness

WE MAINTAIN A FULL AND OPEN DIALOGUE WITH OUR STAKEHOLDERS ON THE COSTS AND BENEFITS OF OUR WORK.

In addressing the need to be cost effective, OSFI has implemented a number of initiatives. The goal of these initiatives is to make sure that the Office continues to provide value to stakeholders, and that costs are fairly allocated among supervised institutions and pension plans.



ACCOMPLISHMENTS AND INITIATIVES

OSFI recovers its expenses for the regulation and supervision of financial institutions through an annual assessment process and now through user fees. Expenses associated with the supervision of pension plans are recovered by means of an annual fee charged to plan administrators. The details of the expenditures in 1998-99 are provided in Annex 1.

USER FEES

The regulations implementing the user fees were passed in December 1998. OSFI released a communique that month informing stakeholders that user fees for selected activi-

ties would come into effect on January 1, 1999. The communique also indicated that in the future there would be a second phase of the user pay program, to introduce fees for an additional number of services. This second phase is expected to consider penalty fees for late or erroneous filings and user fees for services requested by administrators of private pension plans. As well, this phase will evaluate the fairness of OSFI's current assessment of fees to financial institutions. The communique also indicated that OSFI will consider introducing fees or assessment surcharges to recover the additional costs associated with enhanced supervision directly from problem institutions.

NEW BUSINESS MANAGEMENT MODEL

The business planning process was redesigned during 1998-99. Using the OSFI Strategic Plan, full business plans were developed for all cost centres. To facilitate this process, new business planning software was designed and implemented. Looking to the current year (1999-2000), an improved quarterly review of financial plans is being implemented.

TIME REPORTING SYSTEM

An improved Time Reporting System was developed in 1998-99. The data collected will be used to allocate the cost of regulatory and supervisory activities to the various industry sectors (passed through as assessments to the industry), and to support the user pay regime, i.e., to verify existing fees for services, and to set new fees.

Looking ahead, data collected by the Time Reporting System will be used for a wide-ranging study of OSFI's methodology for recovering costs. This study is expected to begin in 1999-2000.

PERFORMANCE MEASURES

OSFI continues to review the following as indicators of its cost-effectiveness:

- the ratio of direct and indirect supervisory costs — in dollars and staff time — to assets and/or revenues for each industry sector; and
- a comparison of costs to other jurisdictions.

In addition, in conjunction with its efforts to find an appropriate mechanism for measuring its impact on competition, OSFI has been seeking ways to measure the direct and indirect costs of regulation and supervision to the institutions and pension plans that must comply with OSFI's initiatives. Further research is required in this area and will be undertaken by OSFI in 1999-2000.

Gerry Stibbard, David Gourlay
and Danny Cooper, Actuarial
Division, Toronto



Mélanie Pilote,
Jean-Guy Lapointe and
Denis Therrien, Actuarial
Division, Ottawa





Quality

WE CONTINUALLY IMPROVE THE KNOWLEDGE AND SKILLS OF OUR PEOPLE AND THE QUALITY OF OUR PROCESSES AND SYSTEMS TO MEET THE CHALLENGES OF A RAPIDLY CHANGING ENVIRONMENT.

Quality reinforces and supports all of OSFI's other strategic objectives. In its pursuit of Quality, the Office has undertaken a number of initiatives, as discussed below. These initiatives seek to capitalize more effectively on the human resource and operational strengths of OSFI and its people.

ACCOMPLISHMENTS AND INITIATIVES

EMPLOYER OF CHOICE

The rapid changes occurring in Canada's financial sector required OSFI to change its organizational structure and to improve work and management practices.

These changes created opportunities for advancement, allowing staff to assume more responsibility and broaden their experience. Coupled with an emphasis on continuous learning – in both formal settings and on the job – OSFI continues to work towards its goal of becoming an "employer of choice."

A number of key initiatives were involved in these changes. First, a more flexible organization structure was created, with most divisions reorganized and most OSFI employ-

ees assigned to tasks that were new or substantially revised. The role of divisions was changed and smaller teams were created. As well, the Winnipeg Office was closed, with the work reassigned to other groups. New functional and industry specialists groups were formed into a Specialist Support Sector. It is expected that these specialist groups will continue to evolve and grow to meet OSFI's changing demands.

In seeking to become a learning organization, OSFI is developing a comprehensive suite of training and self-learning programs, closely linked to on-the-job requirements, recruiting, and career planning. These programs seek to respond to the needs of OSFI employees in both technical and non-technical areas. Training budgets have been increased, with a commitment to provide a minimum of five days training per year per employee.

OSFI is also encouraging a coaching/facilitating style of management. With smaller divisions, managers can now work more closely with their staff. Responsibilities are better defined throughout OSFI, and goal commitment documents are now commonly used in planning. As well, OSFI's values of commitment, teamwork, professionalism and integrity have been articulated and steps are being taken to incorporate them into our work on a day-to-day basis.

HUMAN RESOURCE MANAGEMENT

To link the management of human resources to the OSFI Strategic Plan, OSFI has developed a medium term plan entitled *Your Vision – Our Mission* which provides linkages and

Hilaine Roberts, Louise Desjardins and
Graham Yessouli at the Professional
Development and Training Event



direction for the continuing evolution of human resource management programs.

Employee mobility between sectors and divisions has been facilitated by appointing management personnel to levels rather than positions. A rotation program has been started. The Career Management Program, which recruits new employees directly from universities and manages the early stages of their careers through on-the-job and external training, was enhanced with additional participants and more program development.

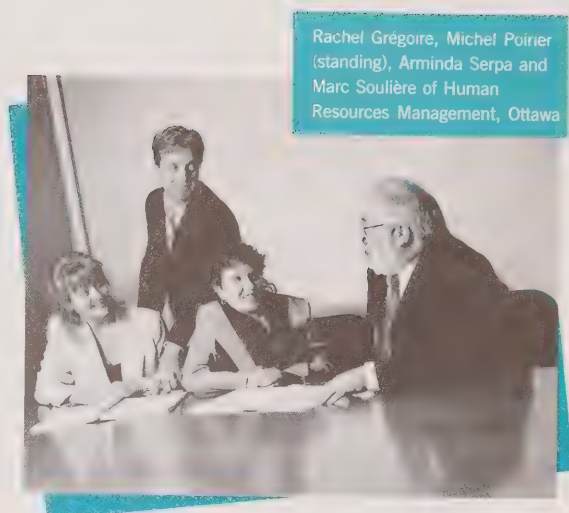
As part of an increased emphasis on performance management, the performance evaluation process was improved and performance pay was put in place at all levels of the organization, with effect from April 1, 1999 based on performance in 1998-99.

A project to develop competency profiles for all jobs at OSFI was initiated and should be completed in the next two to three years. Competency profiles are expected to enhance the Office's ability to recruit candidates – both internally and externally – for vacant positions.

A comprehensive Employee Opinion Survey was carried out in 1997 to establish a benchmark for periodic assessment of employee satisfaction at OSFI. Since then, an Employee Advisory Committee has made recommendations for improvements at OSFI to respond to the results of the survey. Work has begun on the next survey, scheduled for late 1999. Its results will be reported in the 1999-2000 Annual Report.

SERVICE LEVEL AGREEMENTS

As part of the Office's development of performance standards and measures, the Information Technology (IT) Division has begun to implement Service Level Agreements (SLAs) with the other OSFI divisions that are its "customers." Within the SLA initiative, the IT Division identified 10 core services that it is able to provide, given the resources available. For each core service, specific service levels or



Rachel Grégoire, Michel Poirier (standing), Arminda Serpa and Marc Soulière of Human Resources Management, Ottawa

standards were established, together with tracking mechanisms and measurement tools.

In 1999-2000, the IT Division will introduce SLAs to all OSFI divisions, starting with a pilot in the first two quarters of the year, but with full office implementation over the final two quarters. Implementation will involve negotiation with individual divisions or sectors to identify specific services and/or service levels; awareness sessions with all OSFI staff; implementation of tools and reports to measure performance; and continuous refinement of service delivery. The SLAs will be re-visited and re-negotiated on an annual basis as part of the Office's business planning process.

YEAR 2000 - INTERNAL PREPAREDNESS

As previously described, OSFI has encouraged and supported Canadian financial institutions in their efforts to address Year 2000 readiness issues. Similarly, OSFI is readying its own internal preparedness for the Year 2000. A Year 2000 task force was established to develop and test its business resumption plan. This plan addresses OSFI's requirements for recovering from any possible business disruption caused by a Year 2000-related failure. The plan identifies business-critical services, and the human, financial and other resources required to provide these services during a crisis period.



Carole Gagnon, Jeff Miller, Helen McDermott and Marc-André Gaudreau of the Financial Analysis and Data Management Division, Ottawa

OSFI has provided the Treasury Board of Canada with a report outlining OSFI's adherence to Year 2000 standards regarding its internal information technology infrastructure.

CORPORATE INFORMATION DATABASE

Considerable progress was made during 1998-99 in developing a database of non-financial, or "corporate" information on all federally regulated financial institutions, to complement OSFI's existing financial reporting and analysis database applications.

Currently scheduled for completion in the fall of 1999, this new database will provide the entire organization with ready access to accurate corporate information, replacing a number of existing (and often duplicative) stand-alone, limited-access electronic and paper-based systems. Already the application is proving its value, recording all significant events (such as incorporations, amalgamation, name changes, and dissolutions) affecting institutions. It also feeds data to other internal systems, including the Time Reporting System and some of the performance measures the Office is now using.

PERFORMANCE MEASURES

To measure important elements of quality, OSFI will continue developing two measures:

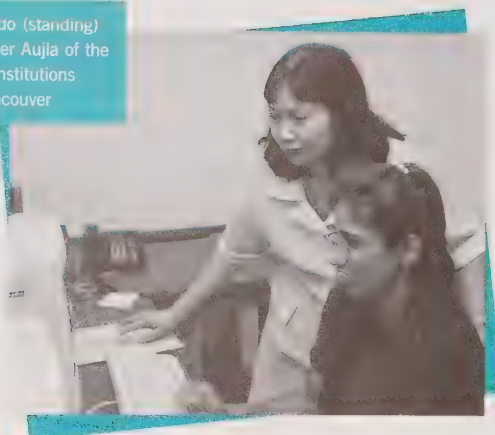
Employee Satisfaction, which will be assessed by a second Employee Opinion Survey scheduled for late 1999. The survey results will be bench-marked for comparative purposes against our first survey completed in 1997.

Achievement of Core Competencies will be measured once competency profiles have been established for specific jobs in the organization. Outside consultants have been retained to assist in this endeavour. The first steps in this project, the creation of an OSFI competency dictionary and the development of core competencies for administrative assistants and the Private Pension Plans Division, will be completed in 1999-2000.

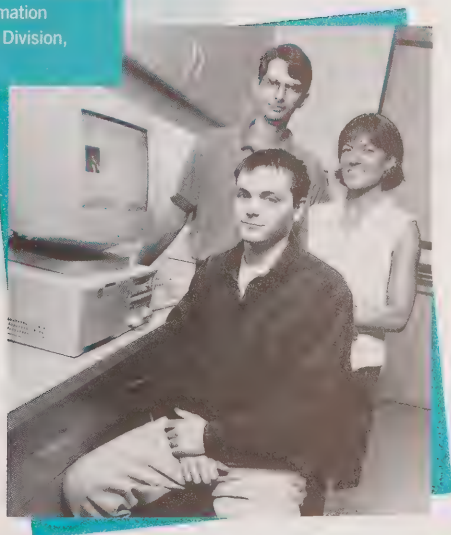
Another quality performance measure, the External Service Quality Index, was planned to evaluate OSFI's responses to requests for services, rulings, and approvals outside the general supervisory process. This measure has been

deferred, pending the introduction of a programme to streamline aspects of the Registration and Approvals process, consistent with the recommendation of the MacKay Task Force.

Judy Orlando (standing)
and Narinder Aujla of the
Financial Institutions
Group, Vancouver



Ives Quinty, Carol Deavy
and Eric Boisvert (seated)
of the Information
Technology Division,
Ottawa





John Kmetec (standing), Jean-Claude Ménard and Michel Montambeault of the Office of the Chief Actuary, Ottawa

OFFICE OF THE CHIEF ACTUARY

The Office of the Chief Actuary (OCA) has responsibilities that are significantly different from those of the other sectors within OSFI. Rather than playing a regulatory or supervisory role, the OCA provides actuarial services for a variety of public insurance and pension programs. These include the Canada Pension Plan (CPP), Old Age Security and pension and benefits plans covering members of the federal Public Service, the Canadian Forces, the Royal Canadian Mounted Police, federal judges and Members of Parliament.

The OCA prepares statutory actuarial reports on the financial status of the plans and provides actuarial advice on the design, funding and administration of these plans to the responsible government departments. The clients include Human Resources Development, Finance, Treasury Board, Public Works and Government Services, the Canadian Forces, the RCMP and Justice.

In December 1998, the Seventeenth Actuarial Report on the CPP was tabled in

Parliament. It was then formally reviewed by a panel of three experienced independent actuaries, who issued their report in April 1999. Both of these reports confirmed that changes contained in Bill C-2 have put the Plan in a financially stable position. (Bill C-2, *An Act to Amend the Canada Pension Plan*, became law in 1997, and included changes to benefit eligibility, contribution levels, and investment policies of the Plan.) The review panel also made several suggestions for improving future actuarial reports on the CPP, which are under consideration.

Statutory actuarial reports were completed on several public sector plans, including the Fourth Actuarial Report on the Old Age Security Program. In addition, the OCA was actively involved in the assessing the cost and administrative implications of significant changes proposed to the Public Service, Canadian Forces and RCMP pension plans.

GLOSSARY OF TERMS

Branches (Operating on a Branch Basis): Branches are integral parts of an institution, as opposed to subsidiaries or joint ventures. Canada now allows foreign banks to apply for the right to directly operate via branches in this country as well as via representative offices or separately capitalized subsidiaries.

Deposit-taking Institutions: Deposit-taking institutions take money from individuals or corporations in the form of deposits or similar financial instruments that are repayable at some time in the future. In Canada, banks, trust and loan companies, and credit unions are deposit-taking institutions.

Demutualization: The process whereby a mutual insurance company converts to a stock company. A mutual company is owned by its participating policyholders, and can issue debentures and similar financial instruments, but not common stock. A stock company is owned by stockholders and can issue debentures, common stocks and a wide variety of related financial instruments.

MCCSR: The Minimum Continuing Capital and Surplus Requirement is a measure of capital adequacy for life insurance companies. It is a risk-based minimum requirement determined by applying factors for a number of risk components to specific on- and off-balance sheet assets or liabilities.

Regulation: Regulation is the setting of rules of good prudential behaviour for financial institutions and pension plans. This involves input into developing and interpreting legislation and regulations, issuing guidelines and considering requests from institutions and pension plans as required by law.

Staging (Staged Institutions): Staging is OSFI terminology for placing an institution on a graduated watch list, where each graduation, or stage, indicates more serious financial difficulty and more aggressive supervisory intervention. Five stages are outlined in the *Guide to Intervention for Financial Institutions*. Staged institutions are those where problems have been identified (i.e., at Stage 1 or higher).

Supervision: Supervision involves assessing the safety and soundness of financial institutions, providing them with feedback, and intervening in a timely manner to achieve OSFI's mandate. This entails the evaluation of their risk profiles, financial condition, risk-management processes, and compliance with applicable laws and regulations.

Tier 1 and Tier 2 Capital: These are components of capital for both deposit-taking institutions and insurance companies. Tier 1 (core capital) comprises the highest quality capital elements, and is regarded as permanent capital, while Tier 2 (supplementary capital), though contributing to the overall strength of a company, does not fully meet OSFI's considerations for highest quality capital.

Y2K or Year 2000 Computer Problem: Many older computer systems used to two-digit numbers (e.g., 55) to represent four-digit dates (e.g., 1955) in order to economize on memory requirements. When such systems operate on or after January 1, 2000, errors may occur. To deal with this potential problem, computer users have spent billions of dollars fixing or replacing these systems so they can handle dates in the next century.

ANNEX 1 - 1998-99 FINANCIAL STATEMENTS

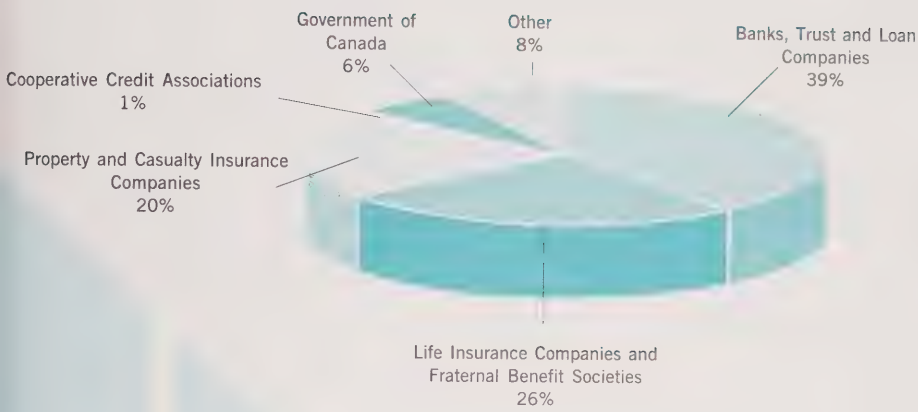
Office of the Superintendent of Financial Institutions

Actual Expenditure by Budget Item

(Dollars)

	1998/99	1997/98
Salary		
Salary	30,711,090	29,229,789
Overtime	94,097	207,095
	<u>30,805,187</u>	<u>29,436,884</u>
Training		
Travel - training	238,091	208,100
Training & development	784,920	846,002
	<u>1,023,011</u>	<u>1,054,102</u>
Other expenses		
Travel	1,585,795	1,400,191
Relocation	80,493	15,986
Liquidation expenses	969,516	1,339,509
Membership fees & expenses	107,283	127,604
Hospitality	68,149	49,533
Instant awards	20,843	13,601
Credit consultants fees & expenses	212,597	332,557
Temporary help	150,471	132,048
Other contracts	1,836,493	1,475,431
EDP consultants	845,565	714,544
EDP hardware & software	1,278,149	700,614
EDP other expenses	406,422	509,315
Subscriptions & reference books	203,160	147,661
Publishing & advertising services	160,396	132,899
Postage & courier	105,092	109,023
Printing	140,386	194,073
Stationery & office supplies	233,327	205,255
Furniture & fixture	70,383	56,834
Telephones	359,620	388,249
Maintenance - office equipment	11,866	12,064
Accommodation expenses	3,172,904	2,412,059
Rental - other	118,533	122,264
Miscellaneous	143,775	129,495
Reorganization cost	2,877,584	-
Demutualization expenses	4,014,867	-
	<u>19,173,669</u>	<u>10,720,809</u>
Total expenditures	<u>51,001,867</u>	<u>41,211,795</u>

BREAKDOWN OF REVENUE BY INDUSTRY TYPE



ANNEX 2 - COMPLAINTS AND ENQUIRIES

OSFI's Complaints and Enquiries Unit responds to, and ensures the follow-up on, all enquiries or complaints customers may have with respect to federally-regulated financial institutions and pension plans. By legislation, financial institutions are required to establish specific procedures for handling customer complaints. These procedures must be readily available to customers and include information on how to contact OSFI.

When someone contacts OSFI, a complaints and enquiries officer analyzes the situation and, whenever possible, offers suggestions on how it can best be handled. Officers often respond directly to enquiries that are of a general nature. Complaints or enquiries of a

specific nature or relating to a specific institution are directed to individuals in the institution. Many financial institutions have an ombudsman who offers an impartial appeal process for dissatisfied customers.

OSFI's toll-free telephone line, that has been available to the public for four years, has resulted in a significant increase in the number of incoming calls. OSFI also receives complaints and enquiries through the mail and via the Internet. During 1998-99, OSFI received 1,919 complaints and 13,452 enquiries. Tables 1 and 2 provide detail on the complaints and enquiries received throughout the year (13,680 by telephone, 1,188 in writing, 498 Internet messages and five interviews).

TABLE 1: OSFI COMPLAINTS AND ENQUIRIES **APRIL 1, 1998 TO MARCH 31, 1999**

	Banks	Trust	Life	P&C	Pensions	Loan	Co-op	Other	TOTAL
ENQUIRIES									
General	1,459	184	227	85	195	26	3	2,101	4,280
Specific	2,665	272	248	118	919	21	1	4,928	9,172
COMPLAINTS									
Cost of Borrowing	12	1	0	0	0	0	0	1	14
Service Charges	86	7	1	0	0	0	0	6	100
Quality of Service	239	18	5	1	0	0	0	13	276
Small Business	82	5	1	0	0	0	0	5	93
Legal/Contractual/Products ¹	978	175	138	43	7	2	0	80	1,423
Floating Issues	2	0	2	0	0	0	0	3	7
Tied Selling ²	6	0	0	0	0	0	0	0	6
TOTAL	5,529	662	622	247	1,121	49	4	7,137	15,371

Notes: ¹ The tracking for tied selling (calls/letters) only started in October 1998. Anything received prior to October would not have been identified specifically as tied selling.

² Definition of legal/contractual/products: under that section, we find: credit cards, accounts, ABMs, mortgages, loans, lines of credit, RRSPs, GICs, insurance policy issues, estates issues.

TABLE 2 OSFI COMPLAINTS AND INQUIRIES - BY YEAR AND MONTH (1989-99)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV	DEC	TOTAL
1989	536	519	535	493	592	374	582	490	229	335	437	260	5,382
1990	608	623	577	390	721	600	637	621	592	624	739	445	7,177
1991	708	767	659	689	849	733	788	711	582	920	857	695	8,958
1992	899	902	971	952	774	957	1,061	949	856	942	994	847	11,104
1993	1,067	1,178	1,271	939	950	1,070	982	965	979	876	1,107	798	12,182
1994	1,045	1,161	1,181	943	958	1,038	928	1,157	833	907	1,076	749	11,976
1995	1,056	1,153	1,237	995	1,087	1,030	873	983	986	1,191	1,093	739	12,423
1996	1,195	1,239	1,116	1,118	1,111	1,059	1,089	994	1,053	1,224	1,096	865	13,159
1997	1,213	1,245	1,225	1,231	1,180	1,041	1,236	979	1,191	1,200	1,268	1,005	14,014
1998	1,064	1,333	1,444	1,336	1,346	1,430	1,206	1,099	1,228	1,337	1,182	945	14,950
1999	1,277	1,297	1,611	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,185

ANNEX 3 - DISCLOSURE OF INFORMATION

Under the *OSFI Act*, the Superintendent is required to report to Parliament each year on the progress made by financial institutions in enhancing disclosure of information on financial condition. In 1997, OSFI issued guidelines for federally regulated deposit-taking institutions and life insurance companies. Generally speaking, each institution should identify and describe the risks that are significant to its business, and its approach to risk management.

OSFI has reviewed a sample of annual reports for deposit-taking and life insurance companies to evaluate compliance with the guidelines and to compare the level of disclosure year-over-year. In general, deposit-taking institutions provided good information on credit exposure and credit risk management. OSFI has noticed improvement in disclosure of market risk and other risks, but the Office

expects further improvement, particularly for trust companies and smaller banks. In the annual reports of life insurance companies that OSFI reviewed, the Office has seen little improvement in the level of disclosure compared to the previous year. OSFI expects that the disclosure of risk management and control practices will be increased in the coming year.

Last year, OSFI reported the intention to issue a disclosure guideline for property and casualty insurance companies in 1998-99. Progress has been made in drafting the guideline and a final version is expected to be released by the end of the current fiscal year.

FURTHER INFORMATION ABOUT OSFI

OSFI's Internet site address is: <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.

Our site provides timely access to speeches, guidelines, legislation, policy statements, bulletins, current financial data, as well as a list of the financial institutions that OSFI regulates.

Consumer Complaints and Enquiries

OSFI's Communications and Public Affairs Division is responsible for handling complaints and enquiries consumers may have with respect to federally regulated financial institutions and pension plans.

Telephone: 1-800-385-8647

Fax: (613) 990-5591

E-mail address: extcomm@osfi-bsif.gc.ca

OSFI Publications *

OSFI Bulletin

Accounting and Supervisory Guidelines

Manuals of Reporting Forms and Instructions

PBSA Update

* A charge for printed publications may apply

For copies of these publications, contact Publications Distribution

255 Albert Street, 13th floor, Ottawa K1A 0H2

Telephone: (613) 990-7655

Fax: (613) 952-8219

E-mail: pub@osfi-bsif.gc.ca

OSFI Offices

255 Albert Street

Ottawa, Ontario K1A 0H2

Telephone: (613) 990-7788

P.O. Box 39

121 King Street West

Toronto, Ontario M5H 3T9

Telephone: (416) 973-6662

200 René Lévesque Blvd. W.

Suite 903

Montreal, Quebec

H2Z 1X4

Telephone: (514) 283-4836

P.O. Box 11

1095 West Pender Street

Vancouver, British Columbia

V6E 2M6

Telephone: (604) 666-5335

Photography: Colin Rowe Photography

Photos of Vancouver Regional office employees
courtesy of Graham Taylor (of the Vancouver office).

Printing: The Lowe-Martin Group

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LE BSIF

L'adresse Internet du BSIF est : <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.
Notre site offre un accès rapide aux allocations, lignes directrices, mesures législatives, déclarations de principe, bulletins et données financières à jour, ainsi qu'à une liste des institutions financières réglementées par le BSIF.

Publications du BSIF *

Bulletin du BSIF

Lignes directrices en matière de comptabilité et de surveillance
Recueils des formulaires et des instructions

Le Point sur les pensions

* Des frais peuvent être exigés pour des exemplaires imprimés

Pour obtenir des copies de ces publications, veuillez communiquer avec le Service de diffusion des publications

255, rue Albert, 13^e étage (Ottawa) K1A 0H2

Téléphone : (613) 990-7655

Télécopieur : (613) 952-8219

Courriel : pub@osfi-bsif.gc.ca

Plaintes et demandes de renseignements des consommateurs

La Division des communications et des affaires publiques du BSIF assure le traitement des plaintes et des demandes de renseignements des consommateurs au sujet des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux.

Téléphone : 1-800-385-8647

Télécopieur : (613) 990-5591

Courriel : excomm@osfi-bsif.gc.ca

Bureaux du BSIF

255, rue Albert

Ottawa (Ontario) K1A 0H2

Téléphone : (613) 990-7788

C.P. 39

121, rue King Ouest

Toronto (Ontario) M5H 3T9

Téléphone : (416) 973-6662

200, boulevard René-Lévesque (Ouest)

Bureau 903

Montréal (Québec)

H2Z 1X4

Téléphone : (514) 283-4836

C.P. 11

1095, rue Pender Ouest

Vancouver (Colombie-Britannique)

V6E 2A16

Téléphone : (604) 666-5335

Impression : The Lowe-Martin Group

Les photos des employés de Vancouver sont
offertes par Graham Taylor

Photographie : Colin Rowe Photography

TABLEAU 2 : CUMULATIF MENSUEL DES PLAINTES ET DES DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS (1989-1999)

Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Total
1989	536	519	535	493	592	374	582	490	229	335	437	5 382
1990	608	623	577	390	721	600	637	621	592	624	739	445
1991	708	767	659	689	849	733	788	711	582	920	857	8 958
1992	899	902	971	952	774	957	1 061	949	856	942	994	847
1993	1 067	1 178	1 271	939	950	1 070	982	965	979	876	1 107	798
1994	1 045	1 161	1 181	943	958	1 038	928	1 157	833	907	1 076	749
1995	1 056	1 153	1 237	995	1 087	1 030	873	983	986	1 191	1 093	739
1996	1 195	1 239	1 116	1 118	1 111	1 059	1 089	994	1 053	1 224	1 096	865
1997	1 213	1 245	1 225	1 231	1 180	1 041	1 236	979	1 191	1 200	1 268	1 005
1998	1 064	1 333	1 444	1 336	1 346	1 430	1 206	1 099	1 228	1 337	1 182	945
1999	1 277	1 297	1 611	-	-	-	-	-	-	-	-	4 185

ANNEXE 3 - DIVULGATION DE L'INFORMATION

En vertu de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le surintendant doit rendre compte au Parlement chaque année des progrès réalisés par les institutions financières en matière d'amélioration de la communication de l'information sur la situation financière. En 1997, le BSIF a diffusé des lignes directrices à l'intention des institutions de dépôts et des sociétés d'assurance-vie fédérales. En général, chaque institution doit déterminer et décrire les risques importants influant sur ses activités, et préciser sa démarche en matière de gestion des risques.

Le BSIF a examiné un échantillon d'états financiers des institutions de dépôts et des sociétés d'assurance-vie pour évaluer la conformité aux lignes directrices et comparer le niveau de divulgation d'une année sur l'autre. En général, les institutions de dépôts ont fourni de bons renseignements sur le risque de crédit et sur sa gestion. Le BSIF a noté une amélioration au chapitre de la divulgation

des risques du marché et d'autres risques, mais il souhaiterait davantage, plus particulièrement dans le cas des sociétés de fiduciaire et des banques de moindre envergure. Les rapports annuels des sociétés d'assurance-vie examinés par le BSIF présentaient peu d'amélioration au chapitre de la divulgation par rapport à ceux de l'année précédente. Le BSIF s'attend à ce que la divulgation des méthodes de gestion des risques et de contrôle soit améliorée au cours du prochain exercice.

L'an dernier, le BSIF a mentionné qu'il prévoyait de publier en 1998-1999 une ligne directrice sur la divulgation à l'intention des sociétés d'assurances multirisques. Des progrès ont été enregistrés au chapitre de la rédaction de la ligne directrice et une version finale devrait paraître d'ici la fin du présent exercice.

ANNEXE 2 - PLAINTES ET DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS

La Section des plaintes et des demandes de renseignements du BSIF répond à toutes les demandes de renseignements et traite toutes les plaintes des consommateurs au sujet des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux, en plus d'assurer un suivi adéquat. En vertu de la législation, les institutions financières doivent établir des procédures spécifiques de traitement des plaintes des consommateurs. Ces procédures doivent être aisément accessibles au public et préciser la façon de communiquer avec le BSIF. Lorsqu'un client communique avec le BSIF, un préposé aux plaintes et aux demandes de renseignements analyse la situation et, dans la mesure du possible, propose des solutions. Il peut souvent répondre directement aux demandes de renseignements généraux. Les plaintes et demandes de renseignements de

Le nombre d'appels reçus par le biais du service téléphonique sans frais que le BSIF offre au public depuis maintenant quatre ans s'est accru de façon appréciable. Le BSIF reçoit aussi des plaintes et des demandes de renseignements par la poste et par Internet. En 1998-1999, le BSIF a reçu 1 919 plaintes et 15 452 demandes de renseignements. Les tableaux 1 et 2 fournissent des détails sur les plaintes et les demandes de renseignements reçues au cours de l'exercice (15 680 par téléphone, 1 188 par écrit, y compris 498 par Internet et cinq entrevues).

TABLEAU 1 : DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS ET PLAINTES ADRESSÉES AU BSIF
POUR LA PÉRIODE DU 1^{ER} AVRIL 1998 AU 31 MARS 1999

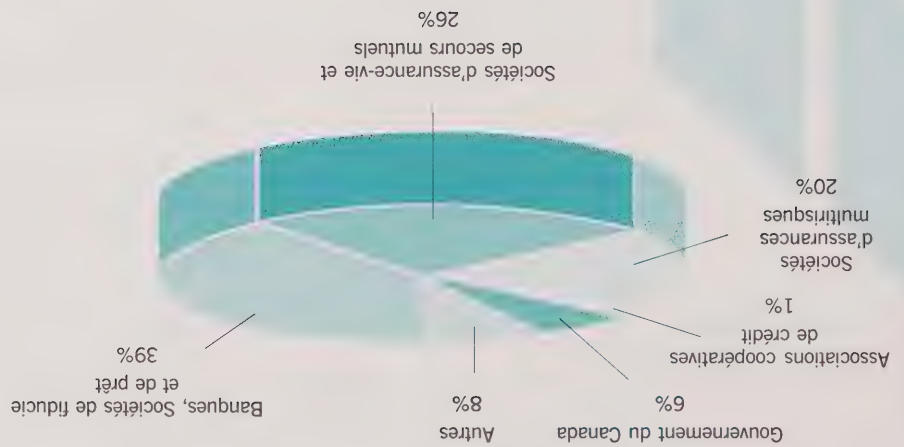
RENSEIGNEMENTS																	
de retraite																	
Banques Fiducie Vie Multirisques Régimes Prêt Co-op Autres TOTAL																	
Généraux		1 459		184		227		85		195		26		3		2 101	
Spécifiques		2 665		272		248		118		919		21		1		4 928	
PLAINTES																	
Coûts d'emprunt		12		1		0		0		0		0		0		1	
Frais de service		86		7		1		0		0		0		0		6	
Qualité de service		239		18		5		1		0		0		0		13	
Petite entreprise		82		5		1		0		0		0		0		5	
Produits de nature		978		175		138		43		7		2		0		80	
Juridique ou contractuelle ¹		2		0		0		0		0		0		0		3	
Questions en suspens		6		0		0		0		0		0		0		0	
entes liées ²																	
Total		5 529		662		622		247		1 121		49		4		7 137	
		15 371															

Notes :

¹ Les appels et les lettres concernant les ventes liées ne sont recensés que depuis octobre 1998. Les communications à ce sujet reçues antérieurement ne sont donc pas comptabilisées ici.

² Les produits de nature juridique ou contractuelle englobent les cartes de crédit, les comptes bancaires, les guichets automatiques, les hypothèques, les prêts, les marges de crédit, les REER, les CPG et les questions touchant les polices d'assurance et les successions.

RÉPARTITION DES RECETTES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS



ANNEXE 1 - ÉTATS FINANCIERS 1998-1999

Bureau du surintendant des institutions financières
Dépenses réelles par poste
(en dollars)

1997-1998		1998-1999	
Salaire			
Salaire		30 711 090	
Heures supplémentaires		94 097	
29 229 789		30 805 187	
29 436 884			
Formation			
Voyages aux fins de formation		238 091	
208 100		784 920	
Formation et perfectionnement		1 023 011	
1 054 102			
Autres dépenses			
Voyages		1 585 795	
1 400 191		80 493	
15 986		969 516	
1 339 509		107 283	
127 604		68 149	
49 533		20 843	
13 601		212 597	
332 557		150 471	
132 048		1 836 493	
1 475 431		845 565	
714 544		1 278 149	
700 614		406 422	
509 315		Autres dépenses de TED	
147 661		Abonnements et ouvrages de référence	
132 899		Services d'édition et de publicité	
109 023		Affranchissement et messageries	
194 073		Impression	
205 255		Papeterie et fournitures de bureau	
56 834		Mobiliier et accessoires	
388 249		Téléphone	
12 064		Entretien de l'équipement de bureau	
2 412 059		Frais de locaux	
122 264		Loyer - autres	
129 495		Divers	
		Coûts de la réorganisation	
		Coûts relatifs à la démutualisation	
10 720 809		4 014 867	
		19 173 669	
41 211 795		51 001 867	
Total des dépenses			

Succursales (exploitation de) : Contrairement aux filiales, aux coentreprises, etc., les succursales font partie intégrante d'une institution. Le Canada autorise maintenant les banques étrangères à demander d'exploiter des succursales en sol canadien, de même que des filiales provisionnées séparément et des bureaux de représentation.

Institutions de dépôts : Les institutions de dépôts acceptent l'argent de particuliers ou de sociétés sous forme de dépôts ou d'instruments financiers semblables, remboursables à une date ultérieure. Au Canada, les banques, les sociétés de fiduciaire et de prêt et les associations coopératives de crédit sont des institutions de dépôts.

Démutualisation : Processus permettant à une société d'assurances mutuelle de se convertir en société à capital-actions. Une société mutuelle appartient à ses souscripteurs avec participation et elle peut émettre des obligations non garanties et des instruments financiers semblables, mais non des actions ordinaires. Une société à capital-actions appartient à des actionnaires et elle peut émettre des obligations non garanties, des actions ordinaires et une vaste gamme d'instruments financiers apparentés.

MMPRCE : Le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent permet d'évaluer la suffisance des fonds propres de sociétés d'assurance-vie. Il s'agit d'une norme fondée sur le risque, qui est déterminée par application de facteurs liés à certaines composantes du risque à des éléments d'actif ou de passif du bilan et hors bilan.

Réglementation : Par définition, la réglementation représente l'établissement de règles en vue d'assurer un comportement prudent de la part des institutions financières et des régimes de retraite. Ceci comprend la participation à l'élaboration de la législation, l'interprétation des lois et des règlements en vigueur, la préparation de lignes directrices et l'examen des demandes des institutions financières et des régimes de retraite selon les exigences législatives.

Stades (institutions présentant des lacunes) : Expression utilisée par le BSIF lorsqu'il place une institution sur une échelle de surveillance; chaque stade (ou échelon) indique un problème financier de gravité croissante et une intervention plus rigoureuses au chapitre de la surveillance. Les cinq stades sont énoncés dans le *Guide d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales*. Les institutions assujetties à ces stades sont celles qui présentent des problèmes (par exemple, une institution de stade 1 ou plus élevé).

Surveillance : Pour s'acquitter de ses tâches de surveillance, le BSIF évalue la sûreté et de la solidité des institutions financières, leur fournit une rétroaction et intervient auprès d'elles de manière opportune de manière à s'acquitter de son mandat. Il doit donc évaluer le profil de risque, la situation financière et les méthodes de gestion des risques des institutions, de même que la mesure dans laquelle elles se conforment aux lois et aux règlements applicables.

Fonds propres de catégories 1 et 2 : Composantes des fonds propres des institutions de dépôts et des sociétés d'assurances. Les fonds propres de catégorie 1 (noyau de fonds propres et qui sont considérés comme des fonds propres bloqués) se composent d'éléments de fonds propres de la qualité supérieure, tandis que ceux de la catégorie 2 (fonds propres complémentaires) ne satisfont pas à tous les critères de qualité supérieure imposés par le BSIF, même s'ils contribuent au dynamisme global de la société.

Problème informatique de l'an 2000 : Bon nombre de systèmes informatiques plus âgés utilisaient des nombres à deux chiffres (p. ex. 55) pour représenter les dates à quatre chiffres afin d'économiser l'espace mémoire. Lorsque ces systèmes seront mis en fonction le 1^{er} janvier 2000 ou postérieurement, il y a lieu de prévoir des erreurs. Pour régler ce problème, les utilisateurs d'ordinateurs ont dépensé des milliards de dollars afin de mettre leurs systèmes à niveau et les remplacer pour qu'ils puissent accepter les dates du siècle nouveau.

BUREAU DE L'ACTUAIRE EN CHEF



Jean-François (à gauche), Jean-Claude Ménard
et Michel Montambeault du Bureau de
l'actuaire en chef

Le Bureau de l'actuaire en chef exécute des tâches sensiblement différentes de celles des autres secteurs du BSIF. Plutôt que de jouer un rôle de réglementation ou de surveillance, il offre des services actuariels pour toute une gamme de programmes d'assurance et de régimes de retraite publics, notamment le Régime de pensions du Canada, le régime de la Sécurité de la vieillesse, et des régimes de retraite et de prestations à l'intention des fonctionnaires fédéraux, des membres des Forces canadiennes et de la Gendarmerie Royale du Canada, des juges fédéraux, et des députés et sénateurs.

Le Bureau de l'actuaire en chef prépare les rapports actuariels prévus par la loi au sujet de la situation financière des régimes et il offre aux ministères compétents des conseils actuariels sur la conception, le provisionnement et l'administration de ces régimes. Parmi ses clients, mentionnons Développement des ressources humaines Canada, le ministère des Finances, le Conseil du Trésor, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, les

Forces canadiennes, la GRC et le ministère de la Justice.

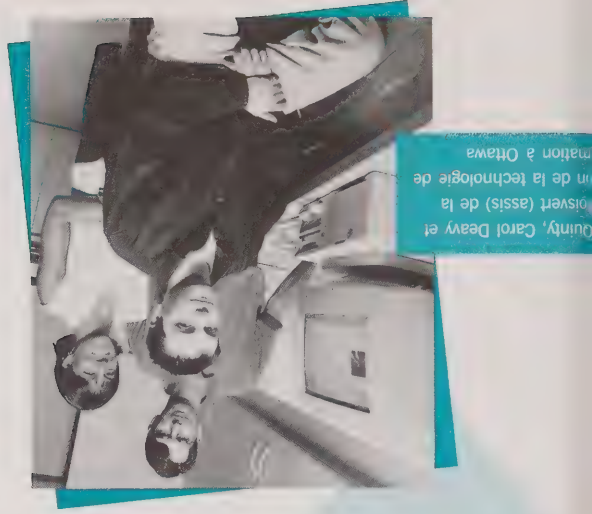
En décembre 1998, le Dix-septième rapport actuariel sur le RPC a été déposé au Parlement. Il a ensuite été officiellement examiné par un comité de trois actuaires indépendants chevronnés qui ont diffusé leur rapport en avril 1999. Ces deux rapports confirment que les modifications comprises dans le projet de loi C-2 ont permis de stabiliser la situation financière du RPC.

Des rapports actuariels prévus par la loi ont été achevés à l'égard de plusieurs régimes du secteur public, notamment le Quatrième rapport actuariel sur le Programme de la sécurité de la vieillesse. En outre, le Bureau de l'actuaire en chef a participé activement à l'évaluation des répercussions financières et administratives de modifications importantes proposées aux régimes de retraite de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC.

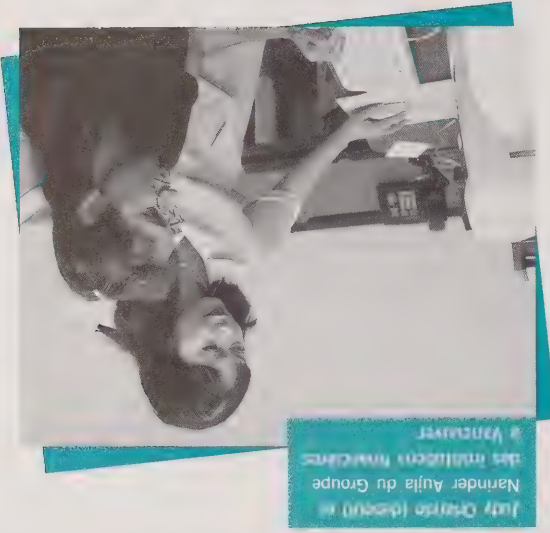
prévu pour la fin de 1999. Les résultats du sondage feront l'objet d'une analyse comparative par rapport au premier sondage effectué en 1997.

L'obtention des compétences fondamentales sera mesurée lorsque des profils de compétence auront été établis pour des postes précis du Bureau. Les services d'experts-conseils de l'extérieur ont été retenus pour participer à ce projet. Les premières étapes, la création d'un dictionnaire de compétences du BSIF et la mise au point des compétences fondamentales pour les adjoints administratifs et la Division des régimes de retraite privés, seront achevées en 1999-2000.

Un autre critère d'évaluation de la qualité, l'indice de la qualité du service externe, visait à évaluer les réponses du BSIF aux demandes de services, d'interprétation et d'approbation à l'extérieur du processus général de suivi-lance. L'application de ce critère a été reportée jusqu'à la mise en œuvre d'un programme de rationalisation de certains volets du processus d'enregistrement et d'approbation, dans la foulée de la recommandation du Groupe de travail MacKay.



Quinty, Carol Deary et
oisvert (assis) de la
in de la technologie de
mation à Ottawa



Judy Chrysler (debout) et
Nannder Aujla du Groupe
des intelligences multiples
à Vancouver

La satisfaction des employés, qui sera évaluée au moyen d'un deuxième sondage d'opinion auprès des employés,

critères :

Pour évaluer des éléments importants de la qualité, le BSIF continuera de parfaire deux

CRITÈRES DE RENDEMENT

rendement utilisés par le Bureau. compte rendu du temps, et certains critères de d'autres systèmes internes, dont le système de sur les institutions. Elle alimente également raison sociale et les dissolutions) qui influent en société, les fusions, les changements de activités importantes (comme les constitutions mentionner l'enregistrement de toutes les applications est déjà évidente : qu'il suffise de dédoublés) à accès limité. La valeur de cette électronique et manuels systèmes précises et elle remplacera certains systèmes rapidement accès à des données générales permettra à l'ensemble du Bureau d'avoir est actuellement prévu pour l'automne 1999, Cette base de données, dont l'achèvement

(l'analyse;

d'une base de données non financières ou intégrées sur toutes les institutions financières fédérales, pour compléter les rapports financiers et les applications de bases de données

Des progrès appréciables ont été enregistrés en 1998-1999 au chapitre de l'élaboration

BASE DE DONNÉES INTÉGRÉES

L'information est conforme à l'an 2000.

structure interne de technologie de

rapport dans lequel il indique que son infra-

Le BSIF a remis au Conseil du Trésor un

offrir ces services en période de crise.

autres humaines et financières, requises pour essentiels, de même que les ressources, entre passage à l'an 2000. Il précise les services service découlant d'une panne attribuable au activités à la suite d'une éventuelle rupture du devra appliquer le Bureau pour reprendre ses des activités. Ce plan traite des mesures que élaborer et mettre à l'essai son plan de reprise travail de l'an 2000 a été mis sur pied pour

se préparer pour l'an 2000. En outre, le Bureau de institutions financières canadiennes en vue de le BSIF a encouragé et appuyé les efforts des Comme il a déjà été indiqué dans le rapport,

PRÉPARATIFS INTERNES EN VUE DE L'AN 2000

BSIF.

prestation des services. Les ENS seront révisées et renégociées une fois l'an dans le cadre du processus de planification des activités du

Franco Bagnoli, Jeff Wilson, Robert McDonald et Marc-André Gaudreau de la Division de l'analyse financière et de la gestion des données à Ottawa



documents d'engagement à l'égard des buts sont couramment utilisés aux fins de planification. De même, les valeurs du BSIF, c'est-à-dire l'engagement, le travail d'équipe, le professionnalisme et l'intégrité, ont été étoffées et intégrées à nos activités courantes.

GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

Pour établir le lien entre la gestion des ressources humaines et le Plan stratégique du BSIF, le Bureau a établi un plan à moyen terme intitulé *Voire vision - notre mission* qui prévoit des liens et une orientation pour assurer l'évolution soutenue des programmes des ressources humaines.

La mobilité des employés entre les secteurs et les divisions a été facilitée grâce à la nomination de personnel de gestion à des niveaux plutôt qu'à des postes. Un programme de rotation a été mis en oeuvre. Le Programme de gestion de carrière, qui permet de recruter de nouveaux employés directement dans les universités et de gérer les premières étapes de leur carrière grâce à des activités de formation externes et en cours d'emploi, a été amélioré par l'ajout de participants et le raffinement du programme.

Vu l'accroissement accru placé sur la gestion du rendement, le processus d'évaluation du rendement a été amélioré et le principe de la rémunération au rendement a été implanté à tous les niveaux du Bureau avec date de prise d'effet au 1^{er} avril 1999 d'après le rendement de 1998-1999.

Un projet visant à établir des profils de compétence pour tous les postes du BSIF a été mis sur pied et devrait être achevé au cours des deux à trois prochaines années. Les profils de compétence devraient permettre au BSIF de recruter plus facilement des candidats, à l'interne et à l'extérieur, pour doter des postes vacants.

Le BSIF a exécuté un vaste sondage d'opinion auprès des employés en 1997 en vue d'effectuer une analyse comparative aux fins de l'évaluation périodique de la satisfaction des employés du BSIF. Depuis, un comité consultatif des employés a formulé des recommandations visant à apporter des

améliorations au BSIF pour donner suite aux résultats du sondage. Les travaux concernant le prochain sondage, prévu pour la fin de 1999, sont amorcés. Les résultats de ce sondage seront intégrés au rapport annuel de 1999-2000.

ENTENTES SUR LES NIVEAUX DE SERVICE

Dans le cadre des activités d'élaboration de normes et de critères de rendement au BSIF, la Division de la technologie de l'information (TI) a commencé à conclure des ententes sur les niveaux de service (ENS) avec d'autres divisions « clientes ». La Division de la TI a déterminé 10 services de base qu'elle est en mesure d'offrir, compte tenu des ressources dont elle dispose. Pour chacun de ces services, des niveaux de service précis ou normes ont été établis et jumelés à des mécanismes de suivi et à des outils de mesure.

En 1999-2000, la Division de la TI conclura des ENS avec toutes les divisions du BSIF; elle débutera par un projet pilote au cours des deux premiers trimestres et y intégrera tout le Bureau aux deux derniers. Le processus d'implantation comprendra la négociation avec des divisions ou des secteurs pour déterminer les services (et/ou) les niveaux de service; des séances de sensibilisation auprès de tous les employés du BSIF; l'application d'outils et de rapports pour mesurer le rendement; et l'amélioration constante de la



(debout, Arminda Serpa et Marc Soulière de la Division de la gestion des ressources humaines à Ottawa)

NOUS NOUS ENGAGEONS À AMÉLIORER LES CONNAISSANCES ET LES APTITUDES DE NOTRE PERSONNEL, DE MÊME QUE LA QUALITÉ DE NOS PROCESSUS ET DE NOS SYSTÈMES, AFIN DE RELEVÉ LES DÉFIS POSÉS PAR UNE CONJONCTURE QUI CHANGE RAPIDEMENT.

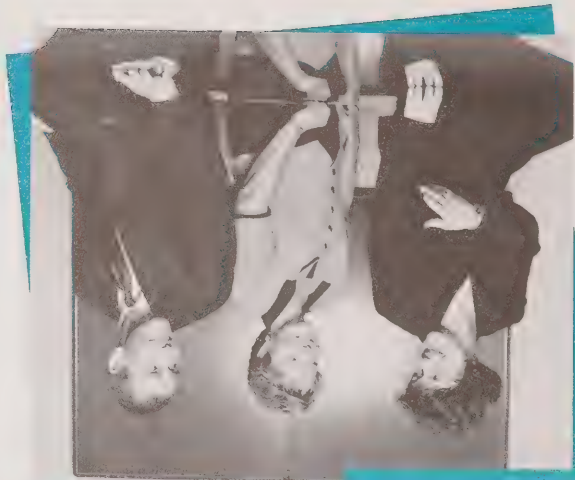
La Qualité renforce et agit de point d'appui sur lequel reposent tous les autres objectifs stratégiques du BSIF. Dans sa poursuite de la Qualité, le Bureau a entrepris un certain nombre d'initiatives énoncées ci-après. Ces initiatives veulent permettre de faire un usage plus efficace des ressources humaines et de mieux profiter des forces opérationnelles du BSIF et de son effectif.

RÉALISATIONS ET INITIATIVES

EMPLOYEUR DE CHOIX

Les changements rapides qui surviennent dans le secteur financier du Canada obligent le BSIF à modifier sa structure organisationnelle et à améliorer ses méthodes de travail et de gestion.

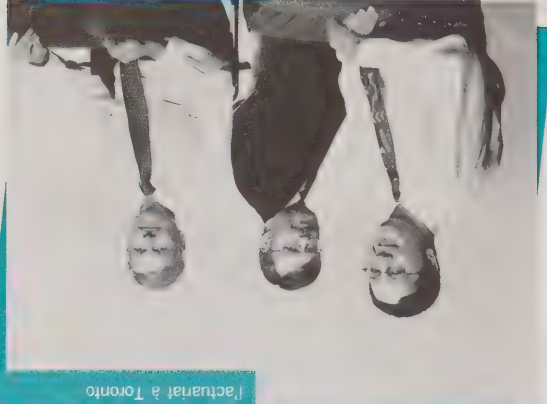
Ces changements ont suscité des possibilités d'avancement et ont permis au personnel d'acquiescer leur expérience. En insistant davantage sur l'apprentissage continu, tant au plan de la formation théorique que de l'acquisition sur place, le BSIF continue de tendre vers son objectif, c'est-à-dire devenir un « employeur de choix ».



Hélène Roberge, Louise Desjardins et Russell Yeoman de la Division du perfectionnement professionnel et formation

Deuxièmement, le BSIF devient un véritable organisme d'apprentissage et il offre une vaste gamme de programmes de formation et d'auto-apprentissage, étroitement liés aux exigences de travail sur place, de recrutement et de planification de carrière. Ces programmes tentent de satisfaire aux besoins des employés du BSIF dans les domaines techniques et non techniques. Le Bureau a majoré son budget de formation et il s'est engagé à offrir au moins cinq jours de formation par année à chaque employé.

Troisièmement, le BSIF encourage un style de gestion fondé sur l'encadrement et la facilitation. Grâce à la taille restreinte des divisions, les gestionnaires peuvent maintenant travailler de façon plus active avec leurs collaborateurs. Les responsabilités sont mieux définies dans l'ensemble du Bureau et les



Danny Cooper, David Gourlay et
Dany Bédard au Bureau de
l'actariat à Toronto



Jean-Guy Lapointe (debout)
Mélanie Piliote et Denis Therrien de
la Division de l'actariat à Ottawa

Dans le cadre de ses efforts en vue d'établir un mécanisme convenable de mesure de ses répercussions sur la concurrence, le BSIF a également cherché des façons de calculer les coûts directs et indirects de réglementation et de surveillance qu'assument les institutions et les régimes de retraite qui doivent se conformer aux initiatives du BSIF. Le Bureau exécutera d'autres travaux de recherche nécessaires dans ce domaine en 1999-2000.

- la comparaison des coûts avec ceux d'autres instances;
- le ratio des coûts de surveillance directs et indirects, en dollars et en temps, sur les actifs et/ou les recettes de chaque secteur de l'industrie;

rentabilité suivants :

Le BSIF continue d'examiner les indices de

CRITÈRES DE RENDEMENT

À l'avenir, les données recueillies à l'aide du système de compte rendu du temps seront utilisées pour effectuer une vaste étude de la méthodologie de recouvrement des coûts du BSIF. Cette étude devrait s'amorcer en 1999-2000.

l'utilisateur payeur, c'est-à-dire à vérifier les frais actuels des services et à établir de nouveaux droits.

Rentabilité

NOUS PRÉCONISONS DES ÉCHANGES FRANCS ET OUVERTS AVEC LES PARTIES INTÉRESSÉES SUR LES COÛTS ET LES AVANTAGES DE NOTRE MANDAT.

Pour tenir compte du besoin de rentabilité, le BSIF a appliqué certaines initiatives. Celles-ci visent à permettre au Bureau de continuer d'offrir des services de qualité aux intervenants et de répartir équitablement les coûts entre les institutions et les régimes de retraite surveillés.

seraient imposés à compter du 1^{er} janvier 1999 à l'égard de certaines activités. Il précisait également qu'une deuxième phase se grefferait au programme de l'utilisateur-payeur pour imposer des frais concernant d'autres services. Ces frais devraient englober des pénalités pour dépôt tardif ou information erronée, de même que des droits d'utilisateur pour les services demandés par les administrateurs de régimes de retraite privés. De même, cette phase permettra d'évaluer l'équité des cotisations que le BSIF impose aux institutions financières. Le communiqué indiquait également que le BSIF envisagera la possibilité d'imposer des droits ou des cotisations supplémentaires pour recouvrer directement auprès des institutions qui posent des problèmes les frais additionnels rattachés à des mesures de surveillance accrue.

NOUVEAU MODÈLE DE GESTION DES ACTIVITÉS

Le processus de planification des activités a été restructuré en 1998-1999. Grâce au Plan stratégique du BSIF, des plans d'activités globaux ont été mis au point pour tous les centres de coût. Pour faciliter ce processus, un nouveau logiciel de planification des activités a été conçu et mis au point. Cette année (1999-2000), le Bureau améliorera l'examen trimestriel des plans financiers.

SYSTÈME DE COMPTE RENDU DU TEMPS

Une version améliorée du système de compte rendu du temps a été mise au point en 1998-1999. Les données recueillies serviront à répartir le coût des activités de réglementation et de surveillance entre les divers secteurs de l'industrie (sous forme de cotisations versées par l'industrie) et à appuyer le régime de



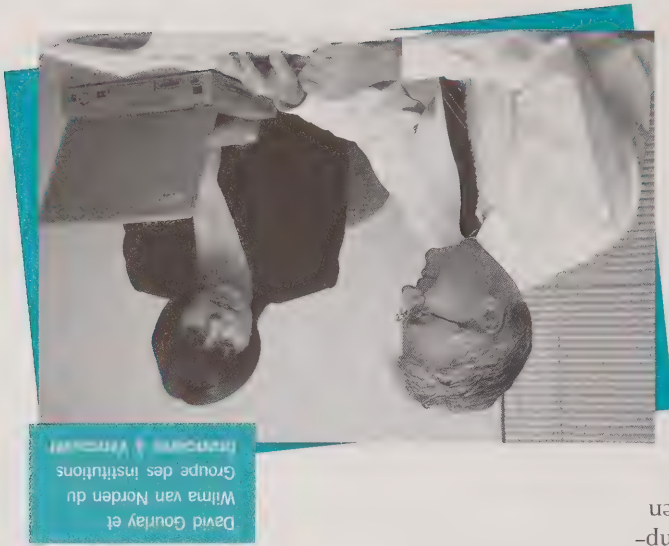
Martine Fortin, Jim Dolan et
Micheline Appolon du
Groupe de travail sur les
droits d'utilisateur à Ottawa

RÉALISATIONS ET INITIATIVES

Le BSIF recouvre les dépenses qu'il engage pour réglementer et surveiller les institutions financières au moyen de cotisations annuelles et maintenant, par le biais de droits d'utilisateur. Les dépenses relatives à la surveillance de régimes de retraite sont recouvrées grâce aux droits annuels exigés des répondants de régimes. On trouvera à l'annexe 1 le détail des dépenses assumées en 1998-1999.

DROITS DE L'UTILISATEUR

Le règlement régissant les droits d'utilisateur a été adopté en avril 1998. En décembre, le BSIF a diffusé un communiqué pour informer les intervenants que des droits d'utilisateur



David Gourlay et
Wilma van Norden du
Groupe des institutions
financières à Vancouver

CRITÈRES DE RENDEMENT

rapidement ce problème.

L'élaboration d'un critère significatif pour déterminer dans quelle mesure les activités du BSIF influent sur la concurrence au sein du marché financier canadien constitue une tâche complexe. Les nombreuses variables interreliées qu'engloberait un tel critère sont souvent perçues de façon subjective et leur définition officielle nécessiterait la prise en compte de facteurs liés à la politique publique qui dépasseraient le mandat du BSIF au chapitre de la prudence.

Le BSIF a examiné les travaux effectués par certains organismes relativement aux répercussions de la réglementation dans le but de trouver un mécanisme permettant d'évaluer l'incidence de ses activités de réglementation sur la concurrence des institutions canadiennes. Aucun élément pertinent n'a encore été trouvé et le BSIF commandera d'autres travaux de recherche dans ce domaine complexe. Les résultats seront communiqués lorsqu'ils seront disponibles.

Le BSIF estime que les règles comptables ne doivent pas constituer un facteur pris en compte dans les décisions relatives à la rationalisation des institutions financières nord-américaines. En vertu des règles canadiennes, la comptabilisation de bon nombre de fusions et d'acquisitions se traduit par la déclaration de gains et de rendements d'investissement inférieurs à ceux qui seraient déclarés aux États-Unis en vertu des règles comptables américaines. Bien qu'il soit fortement souhaitable que les organismes qui établissent les normes comptables harmonisent leurs règles, le Groupe de travail a recommandé au surintendant de se préparer à exercer son pouvoir d'appliquer des règles comptables spéciales si ces organismes ne prennent pas les mesures nécessaires dans les plus brefs délais.

À l'été 1998, le BSIF a procédé à de vastes consultations à cet égard. Des réponses écrites et de vive voix appuyaient l'initiative du BSIF pour la mise au point et la diffusion de normes provisoires. Les répondants ont opté majoritairement pour le recours temporaire à la démarche des États-Unis.

Le BSIF a constamment soutenu qu'il serait préférable que l'Accounting Standards Board (ASB) règle le déséquilibre auquel sont confrontées les institutions financières au plan de la concurrence en modifiant sa norme. En septembre 1998, après des discussions auprès de l'ASB et de l'Institut canadien des comptables agréés, le BSIF a convenu de tenir en suspens toutes ses décisions en vue de l'émission de règles comptables spéciales pour les fusions et les acquisitions dans la mesure où ces organismes comptables s'engagent à exécuter un processus accéléré pour éliminer les déséquilibres au chapitre de la concurrence d'ici la fin de 1999.

Le BSIF surveille de près ce processus et réclame l'adoption de solutions provisoires avant que le régime ne soit entièrement harmonisé. Le Bureau pourrait toutefois prendre des mesures si le processus d'établissement de normes ne permet pas de régler adéquatement et

travail Mackay appuie l'établissement de succursales de banques étrangères. Après consultation des représentants de l'industrie, un projet de loi prévoyant des modifications au régime d'établissement de succursales de banques étrangères (projet de loi C-67) a été déposé en février 1999 et est entré en vigueur en juin 1999.

Avant le dépôt du projet de loi, le BSIF a créé une Division de la surveillance des succursales de banques étrangères pour faciliter l'élaboration d'un cadre de réglementation et de surveillance du régime des succursales bancaires. Dans le cadre de ce processus, le BSIF a passé en revue ses lignes directrices et ses règlements pour en déterminer la pertinence relativement aux succursales de banques et pour apporter les correctifs nécessaires. Pour appuyer le processus de demande, le BSIF a diffusé un *Guide d'établissement des succursales de banques étrangères*, qui énonce les critères d'approbation du BSIF, le processus de demande et les renseignements requis. L'un des principaux éléments de l'évaluation du régime de succursales et de leur surveillance permanente réside dans une excellente compréhension du système de surveillance dans le pays d'attache du demandeur.

Les travaux préparatoires en vue de l'implantation de succursales de banques étrangères ont nécessité d'intenses consultations auprès d'autres organismes publics et des représentants de l'industrie. La méthodologie de surveillance et le processus d'approbation seront peaufinés pendant la première année d'implantation du nouveau régime.

COMPTABILISATION DES GROUPEMENTS D'ENTREPRISES

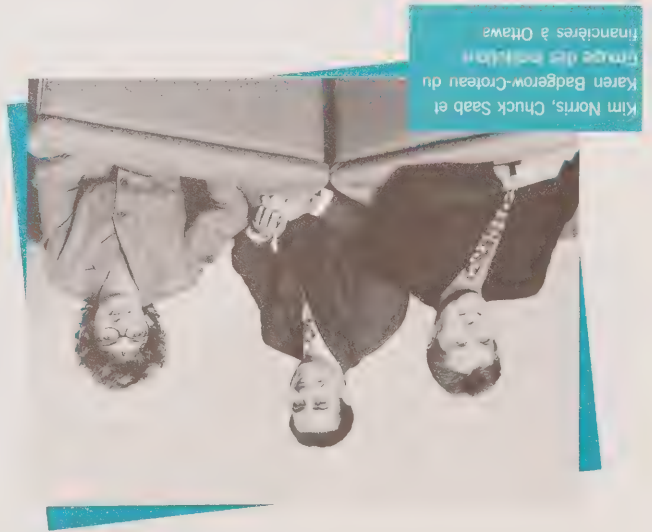
Comme l'a conclu le Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadiens, les institutions financières canadiennes sont désavantagées par rapport à leurs concurrentes nord-américaines et normes d'écart importants au chapitre des normes comptables canadiennes et américaines applicables aux fusions et aux acquisitions (c'est-à-dire les «groupements d'entreprises»

dataient de plus de 120 jours par rapport à leur date réelle. Le BSIF a émis une note d'information pour expliquer les circonstances dans lesquelles ce type d'exonération serait envisagé.

ÉTABLISSEMENT DE SUCCURSALES DE BANQUES ÉTRANGÈRES

En 1998-1999, le BSIF a collaboré avec le ministère des Finances pour préparer des modifications législatives en vue d'autoriser les banques étrangères à exploiter des succursales au Canada. Jusqu'à présent, les banques étrangères devaient constituer une filiale de banque étrangère en société (une banque de l'annexe II) ou mettre sur pied un bureau de représentation pour exercer leurs activités au Canada.

Le gouvernement a d'abord annoncé sa décision d'autoriser les banques étrangères à établir des succursales en février 1997. Vu que le Groupe de travail Mackay sur l'avenir du secteur des services financiers canadien prévoyait d'achever ses audiences et de déposer son rapport en septembre 1998, le gouvernement a décidé de reporter l'entrée en vigueur des modifications sur l'établissement de succursales de banques étrangères jusqu'à ce que le Groupe de travail ait commenté cette question. Dans son rapport, le groupe de



Kim Norris, Chuck Saab et Karen Badgerow-Croft au bureau du Groupe des relations financières à Ottawa

NOUS NOUS ACQUITONS DE NOTRE MANDAT D'ORGANISME DE RÉGLEMENTATION EN TENANT COMPTE DE LA NÉCESSITÉ DE PERMETTRE AUX INSTITUTIONS D'EXERCER UNE SAINTE CONCURRENCE.

Bien que l'objectif de prise en compte de la nécessité de permettre aux institutions d'exercer une saine concurrence peut sembler passif (c'est-à-dire éviter de s'immiscer dans la concurrence), le BSIF a fait progresser certaines initiatives en 1998-1999 en vue d'intensifier la concurrence sur le marché financier canadien. Ces projets englobent la démutualisation, l'établissement de succursales de banques étrangères et les règles comptables régissant les groupements d'entreprises.

RÉALISATIONS ET INITIATIVES

DÉMUTUALISATION

En mars 1999, le gouvernement a adopté une loi et pris des règlements permettant aux grandes sociétés d'assurances mutuelles du Canada de se convertir en sociétés à capital-actions ordinaire — processus appelé « démutualisation ». À la conversion, les souscripteurs admissibles deviennent des actionnaires et la société obtient un meilleur accès aux marchés financiers. En septembre 1999, une société avait achevé ce processus et une la suivait de près, et deux autres avaient fait d'importants progrès.

Le régime législatif autorisant la démutualisation englobe plusieurs mesures visant à

protéger les intérêts des souscripteurs. Par exemple, le BSIF doit approuver les documents envoyés aux souscripteurs pour les aider à poser un jugement éclairé au sujet de la démutualisation. Le Bureau a collaboré avec les sociétés pour que l'information destinée aux souscripteurs soit rédigée en langage simple. Le BSIF a également demandé aux sociétés de fournir des avis d'expert sur la valeur de la société et de préciser si la méthode de calcul de cette valeur est juste et équitable. Pour aider le BSIF à évaluer les rapports et les avis des sociétés, de leurs spécialistes de services de banques d'affaires et des actuaire indépendants, le Bureau a fait appel à ses propres conseillers actuariels et financiers.

En outre, le personnel du Bureau chargé de la surveillance a examiné les progrès réalisés



Paul Fecser de la Division de l'agrément et des approbations à Ottawa

par les sociétés au chapitre du lancement de leurs activités de relations avec les investisseurs, en prévision de l'achèvement des projets de démutualisation. Le BSIF a instauré un service téléphonique sans frais pour répondre aux questions des souscripteurs sur la démutualisation. En outre, le Bureau a indiqué qu'il communiquerait tous les cas où le surintendant exonérerait les sociétés participantes des dispositions des règlements. Jusqu'à présent, une seule exonération a été accordée; elle permet à une société d'utiliser dans ses documents d'information destinés aux souscripteurs des états financiers qui, à leur date d'envoi,

Le BSIF a mis au point et appliqué trois critères de rendement en 1997-1998 pour évaluer l'efficacité de sa contribution à la confiance du public dans le secteur financier. Ces mesures renferment un indice financier composé, un sondage général auprès de la population et une enquête sur l'efficacité. Ces sondages doivent être exécutés aux deux ans et les résultats obtenus en 1997-1998 permettront d'établir des comparaisons dans le cadre des sondages de l'an prochain (automne 1999 et printemps 2000). Les résultats de ces sondages feront l'objet d'un résumé dans le Rapport annuel de 1999-2000.

CRITÈRES DE RENDEMENT

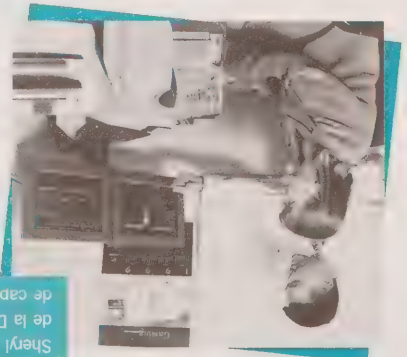
Le BSIF a également joué un rôle prépondérant dans la création du Centre international de surveillance du secteur financier, et il continue de participer à l'exécution de son programme et à sa régie. Souvent désigné « Centre de Toronto », cet établissement a été créé en 1997 en collaboration avec la Banque mondiale et la Schulich School of Business de l'Université York; il a offert ses premiers programmes à l'intention des organismes de surveillance des banques en 1998. Il constitue une tribune exclusive où les grands organismes mondiaux de surveillance du secteur financier partagent leur expérience en matière de défis de surveillance — y compris les faillites d'importantes institutions financières — et partent leurs compétences en mettant en oeuvre des régimes de surveillance efficaces. Le Centre de Toronto, qui bénéficie également de l'aide de l'Agence canadienne de développement international, prévoit d'offrir son programme aux organismes de surveillance des titres en 1999 et aux organismes de surveillance des assureurs en 2000. Il collaborera étroitement avec le nouvel Institut de stabilité financière de la BRI à mesure que s'élargira son programme.

La crise financière internationale qui s'est amorcée en Asie en 1997 — et qui s'est par la suite propagée aux autres continents — a fait ressortir l'importance de systèmes bancaires vigoureux et d'une surveillance efficace des banques. Les organismes de surveillance, comme le BSIF, participent davantage aux discussions des ministres des Finances, des banques centrales, du FMI, de la Banque mondiale et d'autres intervenants sur les mesures visant à aider les pays à faire en sorte que leurs régimes de réglementation et de surveillance leur permettent de relever les défis que pose le marché financier mondial. En 1998, le BSIF a pris part aux travaux du Groupe de travail du G-22 sur le renforcement des systèmes financiers. Les recommandations de ce groupe ont débouché sur la création du Forum sur la stabilité financière qui tient périodiquement des réunions pour évaluer les

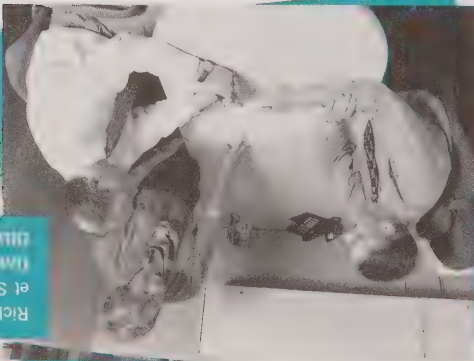
Le secteur financier canadien est très bien intégré au marché mondial. Les banques canadiennes puisent 35 p. 100 de leurs revenus (intérêt et autres éléments) à l'étranger. Cinquante-huit pour cent du revenu—primes des assureurs—vie canadiens proviennent de l'étranger. En outre, les banques et assureurs étrangers jouent un rôle important sur le marché canadien, car ils élargissent le choix offert aux consommateurs et intensifient la concurrence. Dans le secteur des assurances multinationales, par exemple, les sociétés étrangères représentent quelque 67 p. 100 des primes nettes souscrites.

RELATIONS INTERNATIONALES

normes de fonds propres et le risque, et à assainir la concurrence. La structure proposée comprend trois piliers : les normes minimales en matière de fonds propres, un processus d'examen de la surveillance des pratiques et procédures bancaires, et le recours accru à la discipline financière.



Sheryl Slater et Jeff Kung
de la Division des marchés
de capitaux à Toronto



le ministre des Finances a demandé l'avis du BSIF, à savoir si ces projets ne devraient pas être autorisés pour des motifs de prudence.

Pour justifier son avis au sujet de la prudence rattachée aux projets de fusion, le BSIF a d'abord analysé la situation financière et le profil de risques de chacune des banques participantes. Il a ensuite examiné la documentation pertinente relative aux fusions, il a consulté d'autres organismes de réglementation au sujet de l'expérience qu'ils avaient acquise en la matière et il a collaboré avec les banques pour examiner leurs projets de fusion, leurs prévisions financières et leurs rapports pertinents, et pour discuter de leurs stratégies de fusion et de leurs plans d'intégration. Il a également demandé le point de vue de plusieurs banques et organismes fédéraux au sujet des questions à prendre en compte au cas peu probable où le BSIF serait appelé à régler de graves problèmes financiers de l'une des banques issues de la fusion.

Le BSIF a envoyé une lettre au ministre des Finances, en décembre, pour lui transmettre ses constatations. Le Ministre a également demandé au Bureau de la concurrence de lui remettre des avis au sujet de la concurrence, Compte tenu des divers facteurs rattachés à la politique publique et de ces deux rapports, le Ministre a par la suite décidé de ne pas autoriser pour le moment les projets de fusion.

INITIATIVES RELATIVES AUX FONDS PROPRES

Les fonds propres représentent la marge de manoeuvre fournie par les propriétaires d'institutions financières pour éviter des pertes imprévues. Il s'agit d'un élément essentiel de la protection des déposants et des souscripteurs. En 1998-1999, le BSIF a exécuté certaines initiatives pour améliorer les règles de fonds propres, tout en reconnaissant que les institutions doivent être concurrentielles au pays et sur la scène internationale. De même, le BSIF a institué la révision des règles de fonds propres des sociétés d'assurance-vie et d'assurances multinationales.

En vertu de l'innovation au sein de l'industrie, de l'évolution des marchés mondiaux et des niveaux de fonds propres à l'échelle

Le BSIF participe activement aux travaux du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, de l'Instance conjointe sur les conglomérats financiers et de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance. Ces organismes ont élaboré ou prépareront bientôt de saines pratiques de gestion des risques et des règles de fonds propres qui seront implantées dans les pays membres.

En 1998-1999, le BSIF a participé à l'examen du Comité de Bâle au sujet de l'Accord de 1988 sur les fonds propres, qui a débouché, en juin 1999, sur un projet de nouvelle structure de suffisance des fonds propres. Cette nouvelle structure tente d'améliorer les liens entre les

Confiance du public

NOUS CONTRIBUONS À LA CONFIANCE DU PUBLIC EN FAVORISANT LA SÉCURITÉ ET LA SANTÉ DU SYSTÈME FINANCIER CANADIEN. NOUS ÉVALUONS LES RISQUES SYSTÉMIQUES ET NOUS PRÉCONISONS L'ADOPTION DE NORMES DE PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES.

En contribuant à la confiance du public dans le système financier en 1998-1999, le BSIF visait certaines initiatives. Quelques-unes représentent des dossiers permanents, y compris les règles concernant les fonds propres réglementaires ou les relations internationales avec d'autres organismes de réglementation et de surveillance. En outre, le BSIF a dû régler les questions soulevées par les projets de fusion de banques et le rapport du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien (le «Rapport MacKay»), compte tenu du fait que ces éléments peuvent influer sur l'opinion que se fera le public au cours des prochaines années relativement au système financier.

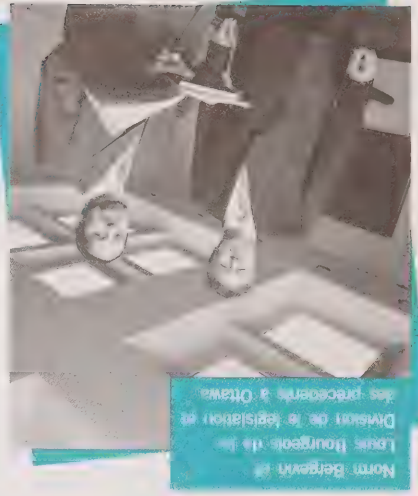
RÉALISATIONS ET INITIATIVES

RAPPORT DU GROUPE DE TRAVAIL SUR L'AVENIR DU SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS CANADIEN

En septembre 1998, le Rapport MacKay, qui renfermait 124 recommandations prévoyant des réformes axées sur le marché des services financiers, a été publié. Comme nous l'avons indiqué dans le rapport annuel de l'an dernier, le BSIF a fourni au Groupe de travail des renseignements et des opinions au sujet d'un certain nombre de questions. Après la publication du rapport, le BSIF a collaboré étroitement avec le ministre des Finances, avec la Société d'assurance-dépôts du Canada et avec la Banque du Canada pour préparer la réponse

du gouvernement fédéral. Celle-ci, qui a pris la forme du rapport intitulé *La réforme du secteur des services financiers canadien*, a été publiée en juin 1999.

Conformément à son mandat, le BSIF s'est d'abord concentré sur les propositions susceptibles d'accroître le risque pour le secteur financier,



PROJETS DE FUSIONS BANCAIRES

comme la création de nouvelles sociétés de portefeuille pour les grandes institutions financières, les modifications apportées aux politiques relatives à la propriété, et l'abaissement des niveaux de fonds propres des nouvelles institutions financières. Le BSIF a précisé à bon nombre d'occasions que certains de ses objectifs stratégiques se contrebalancent. Dans le cas des propositions du gouvernement fédéral, il y aurait lieu de s'attendre que des mesures visant à intensifier la concurrence augmentent le risque au sein du système financier. Le BSIF reconnaît que du point de vue de la politique publique, les avantages éventuels de ces propositions en compensent les coûts possibles. La politique d'intervention précoce du BSIF — jumelée à l'accent placé sur les principaux secteurs de risque aux fins de la surveillance des institutions et certaines modifications réglementaires proposées par le gouvernement fédéral — devrait permettre au Bureau de continuer de s'acquitter de son mandat, c'est-à-dire protéger les souscripteurs et les déposants.

L'an dernier, quatre grandes banques canadiennes ont annoncé leur intention de fusionner. Le premier projet (en janvier) provenait de la Banque Royale du Canada et de la Banque de Montréal. Le second (en avril) prévoyait la fusion de la Banque Canadienne Impériale de Commerce et de la Banque Toronto Dominion. À la suite de ces annonces,

ENCADRÉ 4 : RECOURVEMENT INTÉGRAL POUR LES SOUSCRIPTEURS DE LA CONFÉDÉRATION

En 1998-1999, les travaux de liquidation de l'actif de La Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie se sont poursuivis. En avril 1999, le liquidateur, KPMG Inc., a annoncé que les souscripteurs canadiens toucheraient le remboursement intégral prévu par leurs polices, intérêt couru inclus. L'organisme américain chargé du dossier espère également que les souscripteurs des États-Unis seront remboursés de façon intégrale. Le remboursement intégral des souscripteurs confirme l'efficacité du régime de réglementation, qui vise à réduire le plus possible les pertes des souscripteurs.

Le dossier de la Confédération-Vie porte sur l'une des faillites les plus imposantes et les plus complexes en Amérique du Nord; l'actif consolidé visé (y compris l'actif administratif) totalisait quelque 30 milliards de dollars. Cette société exerçait son activité au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et aux Bermudes au moyen d'un réseau de succursales et de filiales.

Le problème de La Confédération reposait principalement sur les risques énormes engendrés par les prêts sur immeubles commerciaux et les prêts immobiliers. Au moment où La Confédération luttait pour sa survie, le BSIF, de concert avec d'autres intervenants, a envisagé toutes les possibilités pour éviter la faillite de cette société, y compris un programme de sauvetage parrainé par l'industrie. Lorsqu'il est devenu évident qu'il fallait liquider la société pour protéger les souscripteurs, le BSIF a pris les mesures nécessaires.

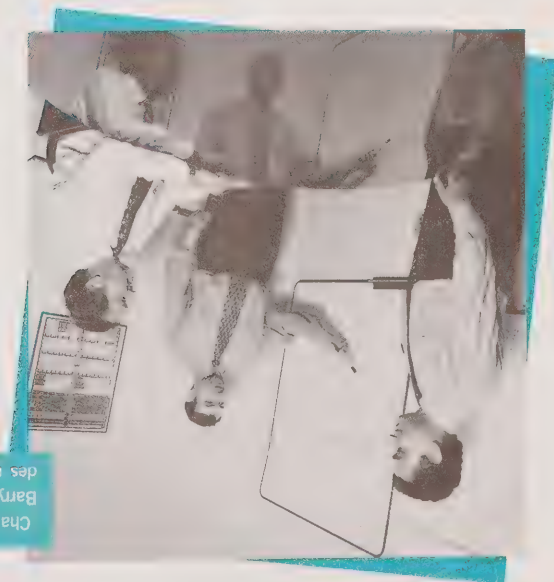
Le 15 août 1994, le surintendant intérimaire fut nommé liquidateur provisoire. Vu l'ampleur et la complexité des activités de la société et de la situation du marché à ce moment, la valeur des biens ne pouvait être optimisée que par la cession en bonne et due forme de l'actif et des activités sur une certaine période.

La plupart des polices de la société ont été transférées à d'autres assureurs au cours des deux années suivantes. Lorsque des ententes ont été conclues pour tous les souscripteurs et que des stratégies de cession efficaces de l'actif ont été appliquées, le surintendant s'est retiré du dossier en sa qualité de liquidateur provisoire, le 10 septembre 1997, et il a été remplacé par KPMG, qui avait fait fonction de mandataire du surintendant. KPMG a mis au point un plan d'affaires avec la collaboration de la Société canadienne d'indemnisation pour les assurances de personnes (SIAF). Grâce à ce plan et en raison de l'état avancé de la liquidation, l'intervention du surintendant n'était plus nécessaire pour garantir un traitement juste pour tous les souscripteurs et créanciers.



Wayne Adams de la Division du risque de crédit, Nicolas Burdige de la Division de la conformité et Donna Bovolaneas de la Division des pratiques comptables à Toronto

ENCADRÉ 3 : MESURES PRISES POUR FACILITER LA PRÉPARATION DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES À L'AN 2000



Chak Raghunathan, Bruce Ruthford et Barry Davenport (assis) de la Division des marchés de capitaux à Toronto

Depuis 1996, le BSIF collabore avec les institutions financières fédérales pour qu'elles soient prêtes à relever le défi de l'an 2000. En janvier 1999, le Bureau a diffusé une lettre dans laquelle il expliquait les jalons du projet de l'an 2000 auxquels les institutions doivent se conformer. Ces jalons sont conformes aux lignes directrices émises par les principaux organismes de réglementation d'autres instances, et ils prévoient l'essai interne et l'implantation des systèmes essentiels au 31 mars. L'essai des interfaces externes, les plans d'urgence et l'examen de la conformité des emprunteurs et des contreparties devra être terminé au 30 juin. En mai, le Bureau a publié des directives supplémentaires sur la planification d'urgence des liquidités.

Presque toutes les institutions fédérales ont déclaré au BSIF qu'elles respectent l'échéancier et qu'elles ont appliqué les jalons. Les quelques retardataires (institutions qui ne sont pas à jour dans leurs préparatifs en vue de l'an 2000) se trouvent dans des marchés relativement restreints et font l'objet de mesures de surveillance plus rigoureuses.

Il est possible que le dossier de l'an 2000 engendre certains problèmes; le BSIF estime toutefois que d'après les renseignements canadien ne devrait pas poser de problème important.

D'ici la fin de 1999, l'industrie apportera les dernières modifications dans le cadre du projet de l'an 2000 et soumettra les systèmes, interfaces et plans d'urgence à de nombreux essais pour assurer leur conformité. Le BSIF continuera de surveiller la situation de près, d'effectuer des inspections périodiques et de recourir à des outils d'intervention efficaces en matière de surveillance pour s'assurer que les institutions continuent de se concentrer sur la préparation à l'an 2000. Ainsi, nous pourrions prendre les mesures qui s'imposent bien avant le début du nouveau millénaire. Le Bureau achève ses propres plans d'urgence de manière à pouvoir prendre les mesures nécessaires pour protéger les souscripteurs et les déposants si de graves problèmes de conformité surviennent dans les institutions financières réglementées.

Le BSIF collabore également avec d'autres organismes de réglementation internationaux, comme le Conseil mixte de l'an 2000 de la Banque des règlements internationaux en vue de partager l'information sur les méthodes de surveillance.

Il s'agit du Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions de dépôts. L'année suivante, le BSIF a publié le Guide d'intervention pour les sociétés d'assurances. En 1997, il a fait paraître le Guide de surveillance des régimes de retraite fédéraux.

Indice de risque – Cet indice est étroitement lié à l'indice de niveau d'intervention. Il mesure globalement la santé générale des institutions financières et des régimes de retraite en indiquant le nombre d'institutions à l'égard desquelles des problèmes ont été relevés. Cet indice accorde plus d'importance aux institutions ayant une cote plus élevée, de même qu'à la valeur de leur actif. De plus, la cote repose sur le type d'institution, vu que la faillite d'un type d'institution peut avoir de plus vastes répercussions sur le système financier. Même si le système de pondération (attribution de cotes) est arbitraire, nous prévoyons que l'évolution de l'indice devrait permettre d'améliorer la santé du secteur financier.

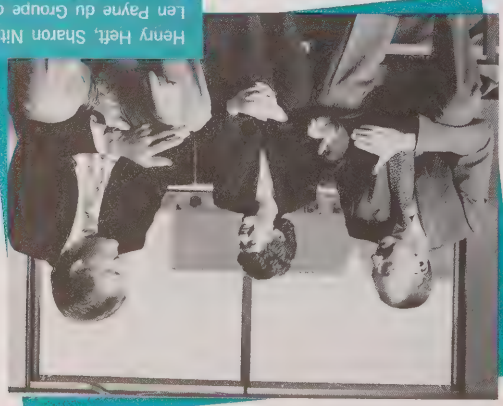
Indice de recouvrement des pertes – Cet indice est établi à partir de données recueillies depuis 1987 (au moment de la création du BSIF) selon les liquidations terminées ou celles pour lesquelles le liquidateur a pu établir une projection raisonnable de la perte finale. Il exprime, en pourcentage du montant dû, les sommes que les déposants ou les souscripteurs recevront vraisemblablement, en tenant compte de la valeur temporelle de l'argent. Le calcul n'inclut pas les paiements complémentaires tirés des programmes d'indemnisation de l'industrie à l'égard des produits assurés. L'indice actuel se situe à 91 p. 100, ce qui représente une légère amélioration par rapport au niveau enregistré à la fin de l'année précédente. On n'a noté ni faillites ni liquidations en 1998-1999.

La situation au chapitre du recouvrement des pertes s'est améliorée en raison de l'achèvement du plan de recouvrement issu de la liquidation de La Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie, en vertu de laquelle les souscripteurs devraient être intégralement remboursés. (Voir l'encadré 4 : Recouvrement intégral pour les souscripteurs de La Confédération.)

Indice de l'efficacité de l'intervention (IEI) – L'IEI évalue la performance du BSIF relativement aux mesures prises aux termes des guides d'intervention. Le personnel du BSIF précise les résultats obtenus et leurs répercussions. Les rapports de l'IEI portant sur des institutions particulières constituent un important outil de gestion qui permet de prendre des décisions sur les stades et de vérifier si l'institution respecte les recommandations en matière de surveillance.

En 1998-1999, des rapports d'IEI ont été préparés pour toutes les institutions dont la cote était stade 1, au mieux. Ces rapports représentaient un outil d'information de gestion qui favorisait la collecte de renseignements sur les principaux problèmes à régler avant que la cote ne soit relevée, problèmes qui pourraient affaiblir la santé financière de l'institution s'ils s'aggravaient.

En général, les IEI permettront davantage au BSIF de mesurer le rendement de l'institution au chapitre de la surveillance et de déterminer les méthodes de surveillance qui doivent être améliorées. Des renseignements généraux sur les résultats de l'IEI ont été produits au cours de l'année dans le cadre du processus de transformation de l'IEI en un critère de performance détaillé. Un jour, le BSIF partagera les résultats généraux de l'IEI avec des intervenants et les évaluations de cet indice seront assujetties à un processus d'assurance de la qualité. Les résultats obtenus par une institution ou un régime de retraite au chapitre de l'IEI ne seront pas rendus publics.



Henry Heft, Sharon Nitschke et Len Payne du Groupe des institutions financières (Assurance) à Ottawa

Le BSIF a établi quatre critères internes de rendement pour évaluer son efficacité à protéger les déposants, les souscripteurs et les participants à des régimes de retraite contre les pertes indues. Deux de ces critères, l'indice de l'efficacité de l'intervention et l'indice de

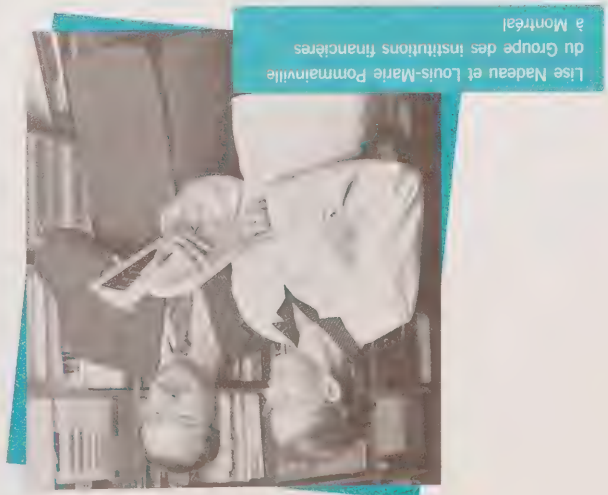
CRITÈRES DE RENDEMENT

De plus, un document de travail intitulé *Surveillance fondée sur le risque des régimes de retraite* a été diffusé en mai 1998; ce document donne un aperçu du Sommaire d'évaluation des risques (SER) que le BSIF a mis au point pour mieux déterminer les problèmes auxquels sont confrontés des régimes de retraite dans le domaine de la prudence.

Les travaux relatifs à ces documents se sont poursuivis en 1998-1999. La *Ligne directrice sur la régie des régimes de retraite fédéraux*, publiée en mai 1998, précise les questions dont les administrateurs doivent tenir compte lorsqu'ils mettent au point ou révisent un cadre de régie appliqué à leur régime de retraite. Pour étayer ces lignes directrices, le BSIF élabore, en collaboration avec deux associations nationales de régimes de retraite, des principes de base de l'autoévaluation qui englobent des critères précis qui permettent aux administrateurs de régimes de retraite d'évaluer leurs méthodes de régie.

De plus, un document de travail intitulé *Surveillance fondée sur le risque des régimes de retraite* a été diffusé en mai 1998; ce document donne un aperçu du Sommaire d'évaluation des risques (SER) que le BSIF a mis au point pour mieux déterminer les problèmes auxquels sont confrontés des régimes de retraite dans le domaine de la prudence.

de travail et des notes de service pour leur venir en aide.

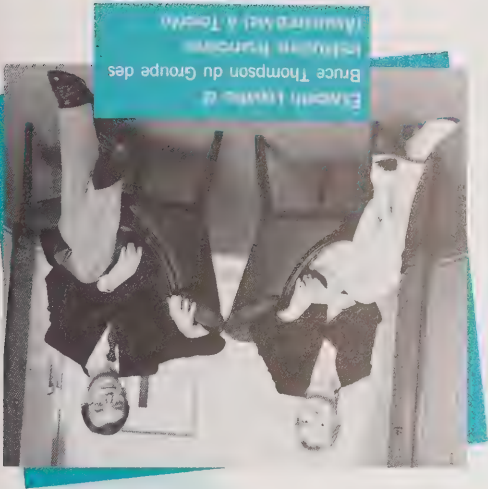


Lise Nadeau et Louis-Marie Pommerville
du Groupe des institutions financières
à Montréal

risque, ont été mis en oeuvre en 1998-1999, et un processus a été amorcé pour les intégrer aux mécanismes d'examen du Bureau et à la planification des activités.

Indice de niveau d'intervention - Le BSIF évalue la santé financière des institutions et des régimes de retraite et leur attribue une cote entre Stade 0 et Stade 4. (Voir l'encadré 2 : Processus d'évaluation de la santé des institutions financières.) L'indice indique le nombre d'institutions à chaque stade et exprime les résultats en pourcentage du nombre total d'institutions à une certaine date. Au fil du temps, les données fournies par cet indice permettront de suivre l'évolution des institutions entre les stades. Comme il est mentionné ci-dessus, on a noté une certaine augmentation du nombre d'institutions présentant des lacunes, en partie parce que nous avons appliqué plus rigoureusement notre mandat en matière d'intervention précoce, ce qui a entraîné une légère hausse de cet indice.

Les cotes de stade découlent d'un processus de classement des lacunes que présentent les institutions financières et elles précisent les mesures à prendre pour minimiser les pertes et les problèmes éventuels. Le BSIF a publié certains documents qui officialisent ces mesures et qui les expliquent aux intervenants. Le premier a été diffusé en 1995, dans le cadre d'une initiative conjointe avec la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC);



Alexandre Lussier et
Bruce Thompson du Groupe des
institutions financières
à Toronto

activement avec les institutions de dépôts pour leur permettre de raffermir leurs provi-

sions.

En 1999-2000, le BSIF prévoit concentrer

encore une fois son attention sur la métho-

dologie et déterminer des critères tenant

compte des pratiques exemplaires aux fins du

calcul des provisions générales. Le Bureau a

également précisé que même s'il prévoit la

constitution de telles provisions, il s'attend

également à ce qu'elles soient utilisées en cas

de détérioration de la conjoncture écono-

mique ou du crédit. De même, il répond

actuellement à une demande de l'industrie,

qui désire obtenir des précisions sur la façon

de prélever des fonds à même les provisions.

Plusieurs examens de portée limitée ont

également été effectués dans le secteur des

assurances en 1998-1999, entre autres sur les

garanties de taux d'intérêt, sur le MMRPCE et

sur les réductions de primes. Un sondage

autres d'assureurs qui offrent des produits à

taux d'intérêt garantis a révélé que les sociétés

avaient tenu compte des conséquences de

cette option dans le calcul des engagements

relatifs aux polices. En raison de l'utilisation

généralisée de ces garanties, l'analyse sera

élargie pour englober toutes les garanties

intégrées à des produits d'assurance. On a

découvert un problème systémique se

rapportant au traitement de l'impôt reporté

dans le MMRPCE, ce qui a obligé le BSIF à

faire parvenir une lettre à l'industrie pour lui

fournir des précisions à ce sujet. Lorsque les

employés du BSIF ont détecté des problèmes

de réduction de primes, ils ont rencontré la

direction des sociétés visées pour obtenir des

garanties, c'est-à-dire qu'on leur confirme que

la situation était gérée d'une manière

prudente.

Le BSIF applique également sa méthode

fondée sur les risques à la surveillance des

régimes de retraite fédéraux. Le projet de loi

modifiant la Loi de 1985 sur les normes de

prestation de pension (LNPP) a été adopté en

juin 1998 et la plupart de ses articles sont

entrés en vigueur en octobre. Les modifica-

tions ont pour effet d'élargir les pouvoirs du

BSIF en matière de surveillance et lui

permettront de traiter plus efficacement les

régimes qui présentent des problèmes de

solvabilité ou de conformité. En outre, les

modifications imposent aux administrateurs

de régimes des exigences accrues au chapitre

de la régie, du financement et des placements,

et elles facilitent la coopération entre le BSIF et

les organismes provinciaux de réglementation

des régimes de retraite.

La plupart des 1 157 régimes de retraite

régis par le BSIF continuent d'être bien gérés

et d'être suffisamment provisionnés.

Cependant, à la suite d'inspections de

surveillance, on a noté que les administrateurs

de certains régimes avaient de la difficulté à

s'acquitter de leurs obligations. Vu que les

administrateurs doivent assumer l'entière

responsabilité de leurs régimes, le BSIF a

diffusé des lignes directrices, des documents



Ron Hurban (à gauche, en arrière),
Environnement, Private Bank & Trust,
en avant) du Groupe des institutions
financières (Institutions financières,
du Groupe des institutions financières
(Institutions de dépôts) à Toronto

L'ancien Assistant Manager de Gestion Financière
du Groupe des institutions financières
à Vancouver

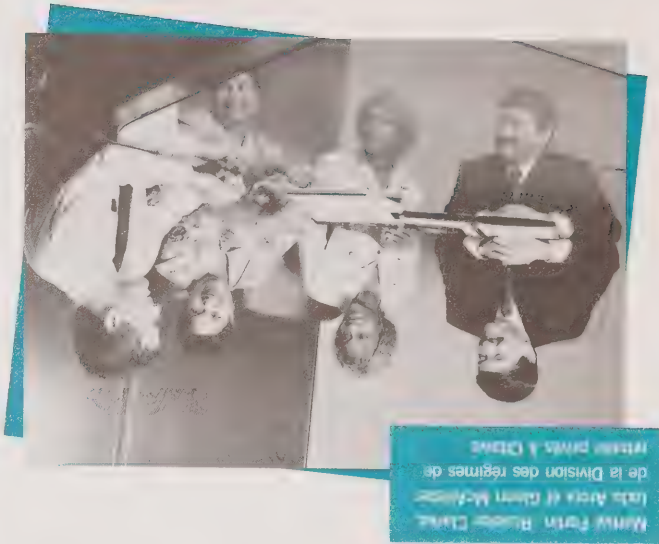


augmenté. Cette situation s'explique, entre autres, par le fait que les préposés à la surveillance du BSIF se sont familiarisés avec les lignes directrices et que, de ce fait, les problèmes nécessitant l'application de mesures sont devenus plus évidents.

Trois examens détaillés des systèmes ont été effectués. Le premier portait sur la préparation des institutions financières à l'an 2000. (Voir l'encadré 3 : Mesures prises pour favoriser la préparation des institutions financières à l'an 2000.)

Le deuxième examen portait sur la gestion des risques de négociation assumés par les grandes institutions de dépôts. Il faisait fond sur les travaux effectués antérieurement pour valider les modèles utilisés pour gérer les risques de marché et déterminer les niveaux de fonds propres convenables qui devaient

Martin Fortin, Richard Clark
et la Division des régimes de
retraites privés à Ottawa



leur être appliqués. Une équipe composée de représentants du Secteur du soutien spécialisé et du Secteur de la surveillance a évalué les méthodes de gestion des risques de négociation en se fondant sur neuf critères, elle a fourni une rétroaction aux institutions à savoir si elles satisfaisaient aux critères et elle a indiqué les points susceptibles d'amélioration. Le BSIF prévoit exécuter d'autres examens approfondis et ciblés du genre, y compris l'analyse comparative des institutions par rapport à leurs pairs et aux pratiques exemplaires à l'échelle internationale.

Les méthodes de gestion de ces risques de négociation ont été mises à l'essai à l'automne 1998, au moment où le secteur financier mondial a subi d'importants bouleversements et a été la cible de problèmes de liquidités. En règle générale, les méthodes d'établissement de la valeur exposée au risque appliquées par les banques canadiennes ont bien tenu le coup, les pertes ont été contenues dans des limites prédéterminées et les banques canadiennes ont géré convenablement les risques que posent les entités à fort levier financier.

Le troisième examen s'inscrivait dans la foulée de l'effort permanent du Bureau en vue de relever le niveau des provisions générales pour risque de crédit et d'améliorer les méthodes de calcul de ces provisions. Le Bureau a émis un avis général à ce sujet en 1998-1999, y compris des critères permettant d'évaluer la suffisance des provisions générales. Par la même occasion, il a déplacé son centre d'intérêt de la méthodologie à la suffisance des provisions et il a collaboré

ENCADRÉ 1 : CADRE DE SURVEILLANCE

Le Cadre de surveillance permet d'évaluer la sécurité et la stabilité des institutions financières. L'évolution permanente de l'industrie des services financiers — au Canada et à l'étranger — a poussé le Bureau à réviser le Cadre en 1998-1999 pour en maintenir l'efficacité.

Le Cadre révisé repose, entre autres, sur l'évaluation du risque inhérent relié aux activités importantes d'une institution et sur la qualité de son mécanisme d'atténuation des risques liés à ces activités. Cette évaluation permet au BSIF d'utiliser les travaux effectués par les services de gestion et de contrôle interne d'une institution et de concentrer ses ressources sur des activités susceptibles d'influer sensiblement sur le profil de risque de l'institution.

Les secteurs à risques élevés sont assujettis à des examens approfondis comportant un niveau d'expertise technique adéquat. Cette démarche axée sur les risques permettra de rentabiliser davantage le processus de surveillance et d'optimiser la valeur que ce processus peut ajouter pour les intervenants.

Le BSIF consulte actuellement les principaux intervenants au sujet du Cadre révisé et il considère l'élaboration de méthodes de surveillance comme un processus dynamique. Le Bureau continuera de remettre ses pratiques en question et de les raffiner en tenant compte de l'évolution rapide de la situation.



ne Liao, Wayne Steele et
Mark Hershovitz
ctions de dépôts) à Toronto

ENCADRÉ 2 : PROCESSUS D'ÉVALUATION DE LA SANTÉ DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES

Pour orienter sa politique en matière d'intervention précoce, le BSIF attribue des cotes au sujet de la sécurité et de la solidité des institutions financières et des régimes de retraite. Ces cotes correspondent aux cinq stades suivants :

Stade 0 : Aucun problème détecté — surveillance normale exercée par le BSIF.

Stade 1 : Pré-alerte — des lacunes sont décelées; surveillance presque normale justifiée.

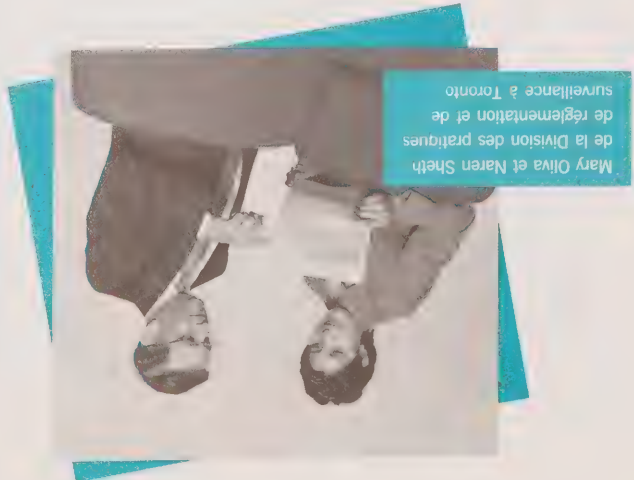
Stade 2 : Risque pour la viabilité ou la solvabilité — les problèmes ne présentent pas une menace immédiate pour la viabilité ou la solvabilité, mais ils pourraient s'aggraver s'ils ne sont pas réglés sans tarder. Le niveau d'intervention du BSIF est relevé.

Stade 3 : La viabilité future est sérieusement compromise — les problèmes détectés au stade 2 se sont aggravés à tel point qu'ils menacent la viabilité, à moins d'une aide de l'extérieur ou d'autres mesures rapides. Le BSIF relève encore une fois son niveau d'intervention et élabore un plan d'urgence en vue de la liquidation.

Stade 4 : Non-viabilité ou insolvabilité imminente — la faillite est proche ou les conditions de prise de contrôle sont réunies. Le BSIF amorce le processus de prise de contrôle et de liquidation de l'institution.



Crack Hineson, Henry Aspen
et Emily Lam (centre) du
Groupe des compagnies
(Assurance) à Toronto



Mary Oliva et Maren Sheth
de la Division des pratiques
de réglementation et de
surveillance à Toronto

elle sera améliorée à mesure que progressera l'application de la nouvelle méthodologie au cours des prochaines années. Dans le cadre de cette évaluation des risques, la nouvelle structure organisationnelle du BSIF — des groupes sont affectés à la surveillance d'imposants conglomérats de dépôts et d'assuranciers, de même que d'institutions de moindre envergure — a permis de mieux comparer des institutions particulières avec leurs pairs. Ces comparaisons avec des pairs, accompagnées d'une rétroaction générale aux institutions, ont constitué des outils de surveillance importants et efficaces.

En raison de l'attention accrue accordée aux risques, la surveillance sur place a été réduite pour certaines institutions au cours de l'exercice, et le BSIF a insisté davantage sur la surveillance effectuée à l'extérieur. De même, les travaux sur place ont porté dans une plus grande mesure sur des évaluations plus approfondies des risques dans certains secteurs d'activité ou produits nouveaux.

Lorsque la nouvelle méthodologie énoncée dans le Cadre de surveillance sera entièrement appliquée, le BSIF attribuera des cotes aux institutions, à la nature de leurs risques et à la qualité des facteurs d'atténuation des risques. Ces cotes seront établies après consultation de l'industrie.

La deuxième priorité consistait à adopter une attitude plus dynamique à l'égard des problèmes de prudence des institutions financières. Par exemple, les sociétés qui présentaient des lacunes au chapitre du contrôle ont été classées au mieux au stade 1, même si leur situation financière était acceptable. (Voir l'encadré 2 : Processus d'évaluation de la santé des institutions financières.) Dans ces cas, le BSIF a fermement transmis ses préoccupations aux conseils d'administration et à la haute direction. Le Bureau a également établi des échéanciers

commençant à mettre en œuvre des plans pour corriger les problèmes détectés. Bien que certaines institutions aient amélioré leur rendement cette année, le nombre global d'institutions présentant des lacunes a

entités et structures d'entreprises nouvelles qui devraient voir le jour à la suite des changements proposés au régime appliqué au secteur financier. Elles permettent également une meilleure gestion des risques et l'amélioration des méthodes de régulation dans les institutions réglementées, ce qui contribuera à garantir la stabilité financière de ces dernières. Une surveillance axée sur les risques permet également au BSIF de mieux appliquer sa politique d'intervention précoce, car dans bien des cas il détecte les problèmes avant que leurs conséquences n'apparaissent au bas du bilan.

L'application intégrale et la mise au point de la méthodologie fondée sur les risques dans le Cadre de surveillance constituent un processus qui s'échelonnent sur plusieurs années. En 1998-1999, le BSIF a examiné deux priorités. La première a consisté à évaluer en profondeur les risques inhérents des principales activités des grandes institutions, et la qualité des facteurs d'atténuation des risques, comme les systèmes de contrôle et de régulation. Cette évaluation a permis au BSIF de déterminer avec plus de précision les principaux secteurs devant faire l'objet d'études plus poussées, et

Protection contre les pertes indues

NOUS ÉVALUONS LES RISQUES ET LES TENDANCES PROPRES AUX INSTITUTIONS ET INTERVENONS EN TEMPS OPPORTUN, DE MANIÈRE À RÉDUIRE AU MINIMUM LES PERTES QUE POURRAIENT SUBIR LES SOUSCRIPTEURS, LES DÉPOSANTS ET LES PARTICIPANTS À DES RÉGIMES DE RETRAITE.

Le programme de surveillance du BSIF permet d'examiner les activités d'une institution, de recommander des améliorations et, au besoin, de recourir aux vastes pouvoirs juridiques du Bureau pour traiter avec les institutions qui éprouvent des problèmes financiers ou qui assument des niveaux de risque inacceptables. Pour chaque institution, les activités de surveillance sont coordonnées par un gestionnaire des relations avec les institutions, qui représente la personne-ressource du BSIF chargée des communications et de la responsabilisation.

Pour s'acquitter de son mandat en matière de protection, le BSIF a pris certaines mesures en vue d'améliorer son programme de surveillance destiné aux institutions financières. En outre, il a réalisé des progrès au chapitre de la surveillance des régimes de retraite.

RÉALISATIONS ET INITIATIVES

AMÉLIORATION DU PROCESSUS DE SURVEILLANCE

En 1997-1998, le BSIF a restructuré ses activités de surveillance en raison de l'évolution de l'industrie des services financiers qui est devenue de plus en plus complexe. La plupart des changements au sein du Secteur de la surveillance sont survenus au début de 1998-1999. Le nouveau Secteur du soutien spécialisé a permis également d'élargir l'expertise au sein du processus de surveillance. Cette réorganisation a permis au BSIF de mieux faire correspondre son programme de surveillance à l'évolution de l'industrie et de mettre en oeuvre des processus et des procédures qui tiennent compte des pratiques exemplaires des organismes de surveillance à l'échelle mondiale.

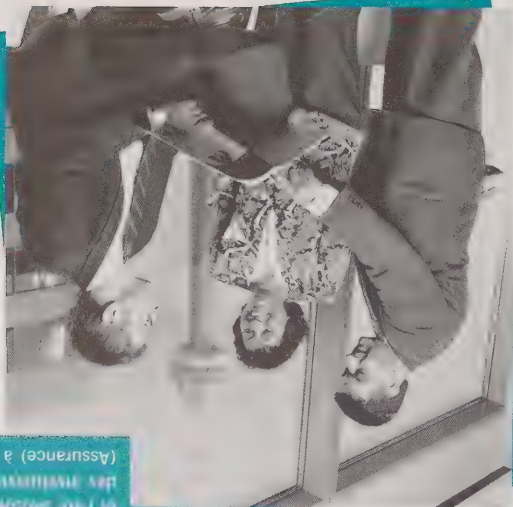
Cette nouvelle structure organisationnelle a considérablement facilité l'implantation du nouveau Cadre de surveillance du BSIF. (Voir l'encadré 1 : Cadre de surveillance). La méthodologie du BSIF est fondée depuis longtemps sur les risques, et les modifications présentées dans le Cadre représentent un autre pas dans cette direction. Grâce à cette démarche, une institution peut, en principe, assumer plus de risques sans subir de conséquence sur le plan de la surveillance pourvu que la qualité des facteurs

Ces modifications apportées aux méthodes de surveillance permettent au BSIF de mieux relever le défi de la complexité accrue au sein du système financier et de surveiller certaines

effectuée pas le Bureau.

d'attention des risques, comme les procédures internes de contrôle, soit accrue de façon proportionnelle. Ainsi, les activités du BSIF et les frais connexes de conformité imposés aux institutions portent davantage sur l'évaluation des niveaux de risque net

Zsuzsanna Tuzsac, Martin de Souza et Paul Sidorowicz du Groupe (Assurance) à Toronto



Réaliser les objectifs stratégiques du BSIF

Le BSIF utilise l'image d'une balance pour montrer les liens entre ses cinq objectifs stratégiques. D'un côté, il y a les deux lingots de la *Protection* contre les pertes indues et de la *Confiance du public* et de l'autre, les deux lingots de la *Concurrence* et de la *Rentabilité*. Le point d'appui, c'est-à-dire la *Qualité*, indique de quelle façon la qualité des procédés, des techniques et, qui plus est, des gens sous-tend d'autres objectifs pour assurer un juste équilibre et ce, dans l'intérêt du public.

Quatre des cinq objectifs se contrebalancent. Seule la *Qualité* occupe une place prépondérante, car l'accent accru placé sur ce facteur ne compense aucun autre facteur, mais les renforce tous. C'est pourquoi la recherche de la *Qualité* représente un engagement clé pour le BSIF et ses employés.

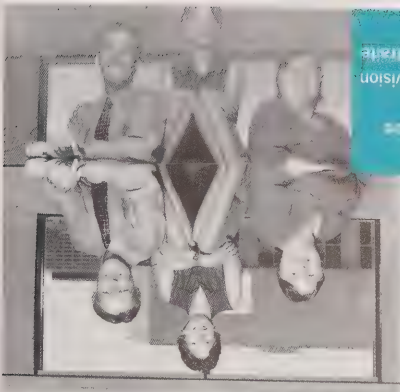
Dans le cas des quatre autres objectifs, il faut parfois effectuer des choix et des compromis. Si, pour des raisons de politique publique, la pondération attribuée à l'un de ces objectifs est rehaussée, les liens entre tous les objectifs doivent être modifiés. Par exemple, si l'on insiste davantage sur la *Protection contre les pertes* indues, en imposant des règles plus rigoureuses pour les institutions financières ou des mesures de surveillance de plus grande portée, il se pourrait que les institutions financières éprouvent plus de difficulté à innover et à exercer leur

concurrence tout en demeurant rentables, et le coût de la réglementation et de la surveillance pourrait augmenter. Par contre, certains objectifs en renforcent d'autres. Par exemple, si l'on applique des mesures pour protéger les déposants, les souscripteurs et les participants à des régimes de retraite contre les pertes indues, nous contribuons également à renforcer la confiance du public dans le système financier.

Richard Tait
Michael Desmiers
(début du Groupe
des conglomérats
financiers de
dépôts) à Toronto

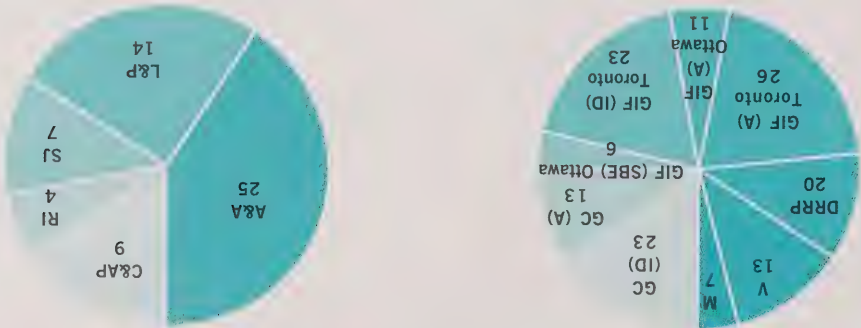


Kathleen Hunter,
Nancy Ingersoll
(début et fin)
Bergeron de la Division
des régimes de retraite
privés à Ottawa



LA STRUCTURE ORGANISATIONNELLE DU BSIF

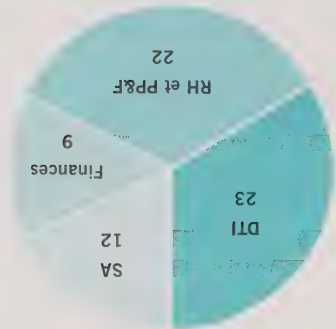
RÉPARTITION DES EMPLOYÉS PAR SECTEUR



SECTEUR DE LA RÉGLEMENTATION

Surintendant adjoint : John R. Thompson
 Division des communications et affaires publiques (C&AP)
 Division des relations internationales (RI)
 Division des services juridiques (SJ)
 Division de la législation et des précédents (L&P)
 Division de l'agrément et des approbations (A&A)

Surintendant adjoint : Nicholas Le Pan
 Groupe des conglomérats (GC), institutions de dépôts (ID)
 Groupe des institutions financières (GIF), Surveillance des succursales de banques étrangères (SBE) - Ottawa
 Groupe des institutions financières (GIF), Assurance-vie (A)
 Groupe des institutions financières (GIF), Assurance - Ottawa
 Groupe des institutions financières (GIF), Assurance - Toronto
 Division des régimes de retraite privés (DRRP)
 Bureau régional de Vancouver (V)
 Bureau régional de Montréal (M)

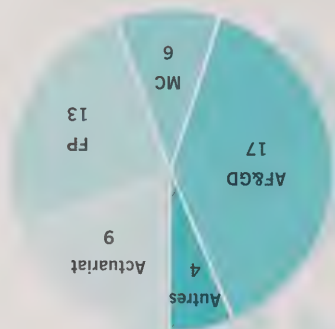


SECTEUR DES SERVICES INTÉGRÉS

Surintendant adjoint : Edna M. Mackenzie
 Division des services administratifs (SA)
 Finances et planification intégrée
 Gestion des ressources humaines (RH) et
 Perfectionnement professionnel et formation (PP&F)
 Division de la technologie de l'information (DTI)

SECTEUR DU SOUTIEN SPÉCIALISÉ

Surintendant adjoint : vacant
 Division de l'actuarat
 Division des fonds propres (FP)
 Division des marchés de capitaux (MC)
 Analyse financière et gestion des données (AF&GD)
 Autres divisions : conformité, gestion du risque de crédit, pratiques comptables



Relevé du surintendant :
 Bureau de l'actuaire en chef
 Chef : Jean-Claude Ménard
 Nombre d'employés : 19

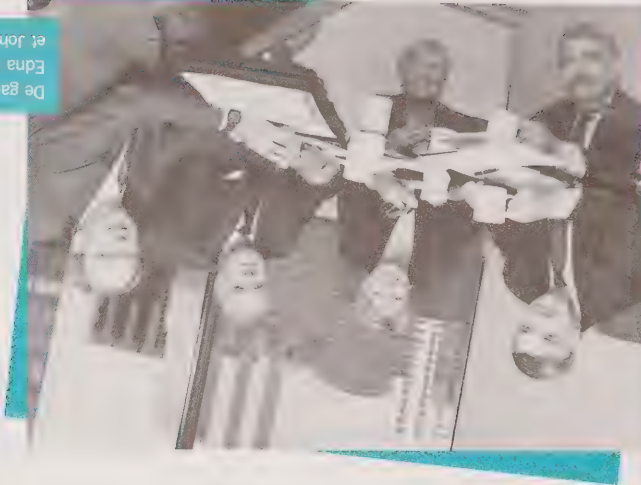
Division des pratiques de réglementation et de surveillance
 Directeur : Naren Sheth
 Nombre d'employés : 3

LE BSIF : ORGANISME DE RÉGLEMENTATION ET DE SURVEILLANCE

Le BSIF a été établi en 1987 en vertu d'une loi pour coordonner la surveillance de façon prudente et moderniser le cadre de réglementation du système financier canadien. Le Bureau (synonyme de BSIF dans le présent rapport) réglemente et surveille toutes les banques au Canada, de même que l'ensemble des sociétés d'assurances, sociétés de fiducie et de prêt, associations coopératives de crédit et sociétés de secours mutuels assujetties à la réglementation fédérale. (Voir l'encadré à la page 9 : Institutions financières fédérales.) Le BSIF réglemente et surveille également des régimes de retraite fédéraux et fournit des conseils actuariels au gouvernement du Canada.

Par réglementation, on entend l'établissement de règles pour que les institutions financières et les régimes de retraite adoptent un bon comportement en matière de prudence, notamment en exécutant les tâches rattachées au régime législatif qui régit les institutions financières : participer à l'élaboration de la législation destinée au secteur financier, interpréter les lois et règlements en vigueur, préparer des lignes directrices et examiner les demandes des institutions, selon les exigences législatives.

La surveillance a trait à l'évaluation de la solidité et de la sûreté des institutions



De gauche à droite : Nicholas Le Pan, Edna M. MacKenzie, John R.V. Palmer, et John R. Thompson

financières et des régimes de retraite, et elle englobe certaines activités — par exemple, l'analyse de leurs données financières et la confirmation de l'existence de mesures convenables de contrôle des risques — et la surveillance des risques systémiques au sein de l'industrie des services financiers.

En plus de s'acquitter des tâches qui lui sont confiées par la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le BSIF assume d'autres obligations en vertu de la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques et de la Loi sur le Régime de pensions du Canada, et il administre les cinq lois suivantes :

- la Loi sur les banques,
- la Loi sur les sociétés d'assurances,
- la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt,
- la Loi sur les associations coopératives de crédit,
- la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension.

Le BSIF est divisé en quatre secteurs : Surveillance, Réglementation, Soutien spécialisé et Services intégrés. Les responsabilités du BSIF sont assumées par plus de 370 employés répartis dans quatre bureaux situés à Ottawa, Toronto, Montréal et Vancouver.

Nombre ¹ Actifs ^{2,4} (en millions)

Banques	Canadiennes	11	1 302 127 \$
	Etrangères	44	94 882 \$
Sociétés de fiduciaire et de prêt	Propriété des banques	32	143 739 \$
	Autres	27	54 939 \$
Associations coopératives de crédit			
		7	7 606 \$
Sociétés d'assurance-vie	Constituées sous le régime des lois canadiennes	54	254 708 \$
	Succursales étrangères	71	20 536 \$
Sociétés de secours mutuels	Propriété canadienne	13	6 895 \$
	Succursales étrangères	14	786 \$
Sociétés d'assurances multirisques	Constituées sous le régime des lois canadiennes	98	34 124 \$
	Succursales étrangères	116	16 354 \$
Régimes de retraite ³			
		1 157	71 224 \$

Notes :

- 1 Le nombre total de sociétés réglementées a été établi au 31 mars 1999 et il englobe les institutions en voie de liquidation ou de cessation, de même que les institutions dont le mandat se limite au service courant. La liste des institutions réglementées par le BSIF figure sur le site Web du BSIF.
- 2 Les montants sont approximatifs et sont à jour au 31 mars 1999 lorsque disponibles; sinon, ils sont à jour au 31 décembre 1998.
- 3 A jour au 31 décembre 1998 lorsque disponibles; sinon, ils sont à jour au 31 décembre 1997.
- 4 L'actif total des industries réglementées par le BSIF ne se limite pas à la somme de ces montants. Les données concernant les entités fournissant des états consolidés comprennent celles visant les filiales dont l'actif peut également être déjà compris dans une autre catégorie.

INSTITUTIONS FINANCIÈRES FÉDÉRALES

Pour le BSIF, une institution financière fédérale est une entité (société publique ou privée, filiale ou succursale) établie ou qui est autorisée à offrir des services financiers aux termes de l'une des lois sur les institutions financières promulguées par le gouvernement fédéral. Les banques, par exemple, sont constituées ou enregistrées sous le régime de la *Loi sur les banques*, et les sociétés d'assurances — sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques — sous le régime de la *Loi sur les sociétés d'assurances*. Ces deux lois renforcent certaines exigences et interdictions qui régissent les activités des institutions dans l'intérêt du public.

La concurrence pour les compétences dans le secteur financier est intense et le BSIF doit maintenir ses efforts en vue d'accroître sa compétitivité sur le marché de la main-d'œuvre dans ce secteur pour s'acquitter de son mandat dans des circonstances de plus en plus exigeantes.

Au BSIF, le rythme du changement depuis l'entrée en vigueur du mandat conféré par la loi en 1996 ne donne aucun répit. En raison des changements proposés dans le document de travail du gouvernement qui influenceront sur le BSIF, cette transformation se poursuivra.

Dans ce contexte, je suis très fier des réalisations des femmes et des hommes du BSIF qui ont relevé de façon professionnelle les défis auxquels ils ont été confrontés, et qui ont fait preuve d'un engagement remarquable en leur qualité de responsables de la réglementation et de la surveillance. Je suis très heureux de travailler avec eux et je les remercie de leurs réalisations au cours de l'année écoulée.

Le surintendant,



John R.V. Palmer

du jeu équitables pour les institutions financières canadiennes actives sur les marchés mondiaux.

Nous avons insisté sur la réduction ou l'élimination de l'impôt sur le capital des institutions financières et avons collaboré avec le ministère des Finances pour envisager des solutions de rechange dans ce domaine. Les impôts sur le capital engendrent un stimulant négatif au chapitre de la prudence et ils nuisent également aux institutions canadiennes dans leurs rapports avec leurs concurrents internationaux.

Le BSIF a consacré d'importantes ressources à la recherche sur le volet prudence d'un régime de sociétés de portefeuille qui accorderait plus de souplesse aux institutions financières forcées de se restructurer pour suivre l'évolution rapide du marché. Les membres du Groupe de travail MacKay et les représentants du ministère des Finances ont approuvé les

conclusions du BSIF en vue de la préparation du document de travail fédéral intitulé *La réforme du secteur des services financiers canadien*.

« ...je suis très fier des réalisations des femmes et des hommes du BSIF qui ont relevé de façon professionnelle les défis auxquels ils ont été confrontés... »

Le BSIF a collaboré activement avec les institutions financières et les comptables pour trouver une façon d'appliquer des règles du jeu équitables pour les institutions financières canadiennes par rapport à leurs concurrents internationaux au chapitre de la comptabilisation des groupements d'entreprises.

Bien que nous ayons pris de nombreuses mesures pour permettre au BSIF de se préparer en vue de la fin du présent cycle économique, il reste beaucoup à faire. Malgré la présence d'une équipe de professionnels remarquablement acharnés et dévoués dans tous les secteurs, le défi le plus important du BSIF consiste à conserver, à recruter, à former et à perfectionner davantage d'employés qui peuvent suivre l'évolution d'un secteur des services financiers de plus en plus compliqué et qui peuvent y oeuvrer, en plus de saisir les risques plus complexes auxquels l'industrie est exposée.

chargée de superviser le nombre croissant d'activités sur la scène internationale, notamment :

- la participation à la mise sur pied du Centre international de surveillance du secteur financier, à Toronto;
- l'appui des efforts du ministre des Finances, M. Paul Martin, en vue de favoriser la création d'une nouvelle architecture financière mondiale;
- un réseau de mieux en mieux structuré de rapports bilatéraux et multilatéraux avec d'autres organismes de réglementation et de surveillance du secteur des services financiers pour relever les défis que posent les institutions financières mondiales et les opérations internationales.

Le BSIF a également commencé à mettre en place un nouveau service : le Secteur du soutien spécialisé, qui offre des services spécialisés à d'autres secteurs du Bureau. Les nouvelles équipes de spécialistes se concentrent sur certaines activités ou questions, et tentent de mieux en saisir les répercussions sur la prudence. Ils partagent ensuite ces connaissances avec notre personnel de premier niveau chargé de la surveillance et de la réglementation pour appuyer leurs activités.

Pendant que le BSIF modifiait ses modes de surveillance et de réglementation des institutions financières et régimes de retraite, il a apporté d'importants changements administratifs internes pour tenir compte de ces activités. En 1998, 17 groupes de rémunération distincts ont été intégrés à un nouveau système de classification universelle, l'un des premiers systèmes du genre implanté dans un ministère fédéral. Ainsi, il sera plus facile de redéployer les compétences au sein du BSIF; ce processus a également permis d'éliminer certaines anomalies au chapitre de la classification et de la rémunération dans l'ensemble du Bureau. En outre, le BSIF fut l'un des premiers organismes fédéraux à implanter un programme de rémunération au rendement, y compris des primes renouvelables pour tous les employés admissibles.

Bien que nous n'ayons pas ménagé les efforts pour renforcer les fonctions de base du Bureau en matière de surveillance et de réglementation en raison d'un mandat plus exigeant, nous avons également tenté d'améliorer le service que nous offrons aux institutions que nous desservons. Par exemple, nous avons imposé des droits d'utilisateur pour bon nombre d'approbations réglementaires soumises à notre examen. Avec le temps, nous estimons que les coûts seront répartis plus équitablement, ce qui nous permettra d'affecter nos ressources de façon plus efficace.

Nous mettons aussi au point certaines mesures dans le but de rationaliser le processus d'approbation réglementaire. Comme nous l'avons recommandé dans un rapport au Groupe de travail Mackay, ces mesures englobent le remplacement des approbations par des avis dans certains cas, voire l'élimination de certaines opérations pour certaines opérations, en fonction de leur envergure ou de l'institution visée. Nous voulons également être en mesure d'examiner plus rapidement des propositions «ponctuelles» et les approuver lorsque nous croyons qu'elles ne posent pas de problèmes immédiats au plan de la prudence.

Au moment où nous rehaussons le niveau de service offert aux institutions que nous réglementons, nous tentons également de préconiser des mesures qui intensifieront la concurrence de l'industrie canadienne des services financiers.

Nous avons participé à des tribunes internationales pour favoriser l'adoption de normes de réglementation et de surveillance uniformes et pour mettre en place des règles

« Nous avons participé à des tribunes internationales pour favoriser l'adoption de normes de réglementation et de surveillance uniformes et pour mettre en place des règles du jeu équitables pour les institutions financières canadiennes actives sur les marchés mondiaux. »

pertes dans une conjoncture plus instable. Il ne s'agit pas de l'une des initiatives les plus populaires du BSIF auprès de ces institutions qui doivent augmenter leurs fonds propres et leurs réserves, car cette mesure a tendance à influer à court terme sur les bénéfices. Certains organismes de cotation croient toutefois que nos mesures ne sont pas suffisamment audacieuses.

Notre style de surveillance évolue également. Comme le prévoit notre nouveau mandat, nous intervenons d'avantage lorsque nous détectons des problèmes dans des institutions financières et dans des régimes de retraite. Nous avons diffusé des guides en matière d'intervention pour chaque groupe de l'industrie dans le but de préciser les mesures que nous prendrons si des problèmes surviennent et aggraver la situation des institutions ou des régimes dont nous assurons la surveillance.

Le BSIF a également restructuré sa fonction d'élaboration des politiques et de réglementation pour éliminer le chevauchement et le dédoublement entre les secteurs d'activité et pour contribuer plus efficacement au processus de mise au point des politiques. Ces changements ont été apportés au moment où le Secteur de la réglementation du BSIF était confronté à une série incomparable de projets attribuables en grande partie à la tendance à la consolidation qui s'étend à tout le secteur des services financiers.

Le Secteur de la réglementation a également été le principal intervenant dans le dossier de la participation du BSIF aux délibérations du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien (le Groupe de travail MacKay). Entre autres, le BSIF a présenté trois documents au Groupe, ses représentants ont pris part aux audiences des comités parlementaires pour discuter des recommandations du Groupe de travail, et il a aidé le ministère des Finances à préparer le document de travail du gouvernement fédéral en réponse aux recommandations du Groupe de travail.

Dans le cadre de la réorganisation du Secteur de la réglementation, nous avons créé une Division des relations internationales

- d'une nouvelle génération d'institutions dont certaines pourraient présenter plus de risques que celles avec lesquelles nous avons dû composer ces dernières années;
- des structures de portefeuille financier qui seront plus difficiles à réglementer et à surveiller.

Compte tenu de tous ces facteurs, nous avons apporté de profonds changements au BSIF. Premièrement, nous avons réorganisé la fonction de surveillance. Nous avons tenté de réduire le chevauchement et le dédoublement et de mieux concentrer nos ressources. Nous avons éliminé la distinction organisationnelle entre l'analyse et l'inspection. Nous avons intégré toutes les fonctions de surveillance et avons désigné un gestionnaire des relations avec chaque institution.

Une autre facette de la réorganisation consistait à établir le Groupe des conglomérats, dans lequel nous pouvons concentrer les compétences requises pour traiter les institutions les plus importantes de surveillance. » « En vertu du nouveau Cadre, le BSIF évalue la sécurité et la stabilité d'une institution en insistant sur les risques assumés et sur les facteurs d'atténuation de ces risques... »

méthodes de surveillance qui a été amorcé il y a presque trois ans lorsque le nouveau mandat du BSIF est entré en vigueur. En vertu du nouveau Cadre, le BSIF évalue la sécurité et la stabilité d'une institution en insistant sur les risques assumés et sur les facteurs d'atténuation de ces risques, expression que nous utilisons pour désigner les mesures de contrôle imposées par une institution pour gérer et limiter les risques.

En plus d'améliorer notre fonction de surveillance, nous avons insisté d'avantage sur les fonds propres et les réserves des institutions réglementées pour amortir adéquatement les

Message du surintendant

1998-1999 : ANNÉE DE TRANSITION

Que ferons-nous du secteur financier canadien au milieu de 1997? Les indices et tendances n'ont jamais autant prêté à confusion.

d'organisme de réglementation et de surveillance, doit se préparer en vue des orages qui se dessinent au loin, quoique les prévisions économiques laissent entrevoir des jours meilleurs.

En période de prospérité, la valeur de la réglementation fondée sur la prudence peut sembler moins évidente, et l'on pourrait même avoir tendance à sous-évaluer la mission des organismes de réglementation et de surveillance prudents, comme le BSIF, qui consiste à protéger les sommes placées dans des dépôts bancaires, dans des polices d'assurance et dans des régimes de retraite. C'est habituellement lorsque survient un ralentissement économique que la réglementation et la surveillance prudentes prennent tout leur valeur.

Bien qu'il soit difficile de prévoir le moment où se produira le prochain ralentissement de l'économie, le BSIF redouble d'effort pour être prêt à relever un tel défi. Les préparatifs ont débuté officiellement il y a trois ans à la suite de la refonte de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières.

Àuparavant, le mandat légiféré du BSIF n'était vraiment pas clair. Cette situation a complètement changé à la suite de nombreuses faillites enregistrées au début des années 90, qui ont atteint leur apogée avec la liquidation de La Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie.

Parmi ces révisions, mentionnons l'établissement d'un mandat clair décrivant plus précisément les obligations du BSIF. L'une d'elles prévoyait l'anticipation des problèmes et une intervention rapide dans les affaires de l'institution financière en difficulté de manière à minimiser les pertes des déposants et des souscripteurs. Ce « mandat d'intervention précoce » semblait passablement ambitieux lorsqu'il a été confié au BSIF en 1996. Comme le secteur financier devient plus complexe et plus instable, il offre des défis plus stimulants.

À l'avenir, notre mandat au chapitre de la prudence sera encore plus exigeant, compte tenu de la modification récente ou imminente du rôle du Bureau, qui portera vraisemblablement sur la réglementation et la surveillance :

- des succursales de banques étrangères;

Par ailleurs, les récents bouleversements nous rappellent à quel point le système financier international peut être instable. Et le sort réservé à des sociétés telles Long-Term Capital Management L.P. prouve que même les personnes les plus compétentes et les systèmes les mieux élaborés ne sont pas à l'abri d'erreurs de calcul. Somme toute, les institutions financières exercent une activité fondée sur le risque.

Bien que la plupart des institutions canadiennes se soient assez bien tirées de cette situation d'instabilité peu facile, la croissance des gains de bon nombre de sociétés semble avoir ralenti, et il pourrait s'avérer difficile de maintenir les gains élevés et sans cesse croissants des dernières années. Même si quelques gros nuages se font menaçants à l'horizon, le BSIF, en sa qualité

Faits saillants de 1998-1999

FAITS SAILLANTS EXTERNES :

Rapport MacKay : Les membres de la haute direction du BSIF ont comparu aux audiences des comités de la Chambre des communes et du Sénat pour commenter le rapport du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien, connu sous l'appellation «Rapport MacKay». Le personnel du BSIF a également remis au Groupe de travail des documents sur les sociétés de portefeuille, sur la rationalisation de la réglementation et sur les questions de réglementation internationale.

Démutualisation : Le gouvernement fédéral a déposé un projet de loi autorisant la démutualisation de grandes sociétés d'assurances canadiennes. Conformément à son mandat, le BSIF a participé de façon intensive à la mise au point du régime de démutualisation et il a pris certaines mesures pour protéger les intérêts des souscripteurs.

Projets de fusions bancaires : Comme l'a demandé le ministre des Finances, le BSIF a déposé un rapport pour préciser si les projets de fusion de quatre grandes banques canadiennes compromettaient la stabilité financière des nouvelles entités ou s'ils compliqueraient le règlement de leurs problèmes financiers.

Rapport sur le RPC : Le Dix-septième rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada a été déposé au Parlement. Ce rapport révèle que le fondement financier du RPC est solide et il établit le taux stable des cotisations au Régime à 9,8 p. 100 des gains admissibles.

Etablissement de succursales de banques étrangères : Profitant de l'entrée en vigueur de la législation autorisant les banques étrangères à exploiter des succursales au Canada, le BSIF a élaboré un régime lui permettant d'évaluer les demandes et de surveiller les nouvelles succursales. Il a également publié une ébauche du *Guide d'établissement des succursales de banques étrangères* qui renferme des renseignements sur les exigences et la procédure d'établissement d'une succursale.

Décaissement à la suite de la liquidation de la Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie : KPMG Inc., le liquidateur de La Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie, a annoncé que les souscripteurs canadiens seront entièrement remboursés, intérêt inclus. L'organisme américain chargé de régler le dossier a ajouté qu'il prévoit que les souscripteurs des Etats-Unis seront également remboursés de façon intégrale.

FAITS SAILLANTS INTERNES :

Cadre de surveillance : Un nouveau Cadre de surveillance davantage axé sur la surveillance fondée sur les risques a été mis au point en 1998-1999. Le Cadre, et la méthodologie qui en découle, permettront au Bureau de mieux réagir aux complications de la conjoncture actuelle du secteur financier et d'être en mesure de relever les défis futurs.

Réorganisation du BSIF : Préparé et annoncé l'an dernier, la réorganisation des ressources du BSIF au chapitre de la surveillance et de la réglementation a été exécutée en 1998-1999.

Droits de l'utilisateur : Le BSIF a commencé à imposer des droits d'utilisateur pour certains services de réglementation de manière à répartir plus équitablement les frais entre les consommateurs de ces services.



L'honorable Paul Martin, c.p., député
Ministre des Finances
Ottawa, Canada
K1A 0A6

Monsieur le Ministre,

En vertu de l'article 25 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, je suis heureux de vous présenter, et au ministre d'État (institutions financières internationales) le rapport annuel du BSIF pour l'exercice compris entre le 1^{er} avril 1998 et le 31 mars 1999.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de mes sentiments les plus distingués.

Le surintendant,

John R.V. Palmer

Ottawa, septembre 1999

TABLE DES MATIÈRES

Faits saillants de 1998-1999	4
Messagerie du surintendant	5
BSIF : organisme de réglementation et de surveillance	10
La structure organisationnelle du BSIF	11
Réaliser les objectifs stratégiques du BSIF	12
1. Protection contre les pertes indues	13
2. Confiance du public	22
3. Concurrence	25
4. Rentabilité	28
5. Qualité	30
Bureau de l'actuaire en chef	34
Glossaire	35
Annexe 1 – États financiers de 1998-1999	36
Annexe 2 – Plaintes et demandes de renseignements	38
Annexe 3 – Divulgaration de l'information	39
Renseignements supplémentaires sur le BSIF	40

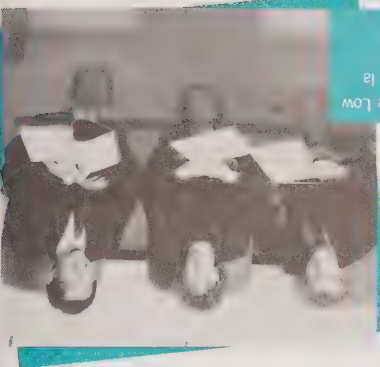
LA MISSION DU BSIF

Pour se concentrer davantage sur le mandat que lui confère la loi et pour établir un cadre de responsabilité, le BSIF a élaboré un énoncé de sa mission.

Notre mission consiste à protéger les souscripteurs, les déposants et les participants à des régimes de retraite contre les pertes indues. Nous faisons la promotion et administrons un cadre de réglementation qui permet au public d'avoir foi en un système financier concurrentiel. Nous fournissons aussi des services et des conseils actuels au gouvernement du Canada.

Nous nous engageons à maintenir un niveau élevé de professionnalisme, de qualité et de rentabilité.

De g. à d. : Jim Dolan, Geraldine Low et Philip Yung de la Division de la surveillance des succursales de banques étrangères, Ottawa



Bureau du surintendant des institutions financières

RAPPORT ANNUEL 1998-1999



